**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE 2018**

AGUAS ARAUCANÍA S.A.

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados	3
Estados de Resultados por Naturaleza	5
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa	9
2. Resumen de Principales Políticas Contables	10
2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros	10
2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables	11
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional	14
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros	15
2.5 Información Financiera por Segmentos Operativos	15
2.6 Activos Intangibles	15
2.7 Deterioro de Activos No Corrientes	17
2.8 Inventarios	17
2.9 Instrumentos Financieros	17
2.10 Provisiones	21
2.11 Dividendo Mínimo	21
2.12 Reconocimiento de Ingresos	21
2.13 Costos de Venta y Gastos	22
2.14 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	22
2.15 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	23
2.16 Ganancia por Acción	25
2.17 Estados Financieros Comparativos	25
2.18 Medidas de Conversión	25
3. Efectivo y Efectivo Equivalente	26
4. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar	26
5. Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas	28
6. Inventarios	30
7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	30
8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	31
9. Plusvalía	34
10. Otros Pasivos Financieros	36
11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	39
12. Otras Provisiones Corrientes	41
13. Otras Provisiones no corrientes	41
14. Provisiones por Beneficios a los Empleados	42
15. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	47
16. Instrumentos Financieros	49
17. Ingresos de Actividades Ordinarias	52

18.	Materias Primas y Consumibles Utilizados	53
19.	Gastos Por Beneficios a Los Empleados	53
20.	Gastos Por Depreciación y Amortización	53
21.	Otros Gastos Por Naturaleza	54
22.	Ingresos y Costos Financieros	54
23.	Leasing Operativos	54
24.	Ganancia Por Acción	55
25.	Información por Segmento	55
26.	Gestión de Riesgos	57
27.	Compromisos y Contingencias	64
28.	Patrimonio en Acciones	74
29.	Descripción De La Naturaleza y Destino De Reserva	75
30.	Medio Ambiente	75
31.	Hechos Posteriores	75

AGUAS ARAUCANÍA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

ACTIVOS	Número Nota	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	136.817	509.049
Otros activos financieros corrientes	16	273.034	248.040
Otros activos no financieros, corriente		878.186	769.012
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes	4	11.775.532	10.640.980
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	5	22.253	19.068
Inventarios	6	336.542	330.601
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		13.422.364	12.516.750
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	16	49.915.893	49.456.600
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	16	1.161.229	1.132.152
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	164.409.604	164.773.150
Plusvalía	9	10.148.622	10.148.622
Activos por impuestos diferidos	15	1.717.094	1.967.496
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		227.352.442	227.478.020
TOTAL ACTIVOS		240.774.806	239.994.770

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

AGUAS ARAUCANÍA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2018.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	10	632.825	698.272
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	12.723.060	6.393.078
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	5	1.039.247	484.219
Otras provisiones corrientes	12	-	2.028.435
Pasivos por impuestos corrientes	7	197.720	184.651
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	14	896.574	1.597.780
Otros pasivos no financieros corrientes		115.902	10.776
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		15.605.328	11.397.211
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	10	60.118.407	59.882.705
Otras cuentas por pagar, no corrientes	11	1.514.458	1.616.392
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	5	33.593.774	35.219.277
Otras provisiones no corrientes	13	4.057.439	4.005.098
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	14	2.889.722	2.844.603
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		102.173.800	103.568.075
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		104.592.997	104.592.997
Ganancia (pérdidas) acumuladas		18.177.129	20.210.935
Otras reservas	29	225.552	225.552
TOTAL PATRIMONIO NETO		122.995.678	125.029.484
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		240.774.806	239.994.770

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

AGUAS ARAUCANÍA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE MARZO DE 2018.

ESTADOS DE RESULTADOS	Número Nota	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	14.917.449	14.379.569
Otros ingresos, por naturaleza	17	705	8
Materias primas y consumibles utilizados	18	(2.055.607)	(1.974.720)
Gastos por beneficios a los empleados	19	(2.471.566)	(2.326.447)
Gasto por depreciación y amortización	20	(2.776.865)	(2.701.513)
Otros gastos, por naturaleza	21	(3.147.752)	(3.067.249)
Otras ganancias (pérdidas)		(1.762)	(3.622)
Ingresos financieros	22	295.343	289.337
Costos financieros	22	(1.120.875)	(1.270.432)
Diferencias de cambio		(17.230)	(1.646)
Resultado por unidades de reajuste		141.453	(18.732)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		3.763.293	3.304.553
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	15	(1.064.081)	(687.790)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas	24	2.699.212	2.616.763
Ganancia (Pérdida)		2.699.212	2.616.763

Ganancia (Pérdida)	24	2.699.212	2.616.763
---------------------------	-----------	------------------	------------------

Ganancias por acción			
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	0,0026	0,0025
Ganancia (pérdida) por acción básica			

Estado del resultado integral	Número Nota	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Ganancia (Pérdida)		2.699.212	2.616.763
Resultado integral total		2.699.212	2.616.763

Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.699.212	2.616.763
Resultado integral total		2.699.212	2.616.763

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

AGUAS ARAUCANÍA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE MARZO DE 2018.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		16.337.988	16.437.024
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.199.495)	(6.985.320)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.449.990)	(1.698.256)
Otros pagos por actividades de operación		(582.686)	(1.376.916)
Pago de impuestos mensuales (IVA, PPM y otros)		(1.677.474)	(1.688.675)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.755	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		4.430.098	4.687.857
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a Entidades Relacionadas		315.000	(7.040.000)
Pagos a Entidades Relacionadas		(2.495.646)	(508.428)
Importes procedentes de la venta de intangibles		2.626	-
Compras de activos intangibles	8	(2.360.978)	(2.634.796)
Intereses recibidos		235	23.154
Rescate (Inversión) en instrumentos financieros		(22.139)	1.831.775
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(4.560.902)	(8.328.295)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Obtención (Pagos) de préstamos de corto plazo (línea sobregiro)	10	(498.864)	4.311
Aportes financieros reembolsables		267.851	464.169
Otras entradas (salidas) de efectivo		(10.415)	(6.679)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(241.428)	461.801
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(372.232)	(3.178.637)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		509.049	4.103.324
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	136.817	924.687

Las notas 1 a la 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

AGUAS ARAUCANÍA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS
AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 31 DE MARZO DE 2018.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	104.592.997	225.552	20.210.935	125.029.484
Resultado integral				
Ganancia (pérdida)	-	-	2.699.212	2.699.212
Total Resultado integral	-	-	2.699.212	2.699.212
Dividendo definitivo (1)	-	-	(6.761.453)	(6.761.453)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (2)	-	-	2.028.435	2.028.435
Cambios en patrimonio	-	-	(2.033.806)	(2.033.806)
Saldo final al 31.03.2019	104.592.997	225.552	18.177.129	122.995.678

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	104.592.997	138.840	13.519.598	118.251.435
Resultado integral				
Ganancia (perdida)	-	-	2.616.763	2.616.763
Total Resultado integral	-	-	2.616.763	2.616.763
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (3)	-	-	1.958.322	1.958.322
Cambios en patrimonio	-	-	4.575.085	4.575.085
Saldo Final al 31.03.2018	104.592.997	138.840	18.094.683	122.826.520

- (1) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019 se acordó repartir dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio comercial 2018.
- (2) Corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrada al 31.12.2018.
- (3) En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2018 se acordó no repartir dividendo con cargo a las utilidades del año 2017, por lo que este monto corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrada al 31.12.2017.

Las notas 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

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

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

Mediante escritura pública otorgada con fecha 4 de junio de 2012, se acordó la fusión de Aguas Nuevas Dos S.A. la que se materializó con fecha 31 de agosto de 2012, mediante la incorporación de la sociedad Aguas Araucanía S.A., Rut 99.561.030-2, la que fue absorbida por aquella.

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

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

La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Emisores de Valores de Oferta Pública, de la Comisión para el Mercado Financiero, bajo el N° 1154, desde el 19 de junio de 2018.

La empresa tiene emitidas 1.045.856.615 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

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

Al 31 de marzo de 2019, la sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	1.045.856.614	99,9999999%	Controlador
Enernuevas SpA.	76.045.491-5	1	0,0000001%	Minoritario
Total acciones		1.045.856.615	100,0000000%	

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

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

Al 31 de marzo de 2019, la sociedad cuenta con 506 empleados distribuidos en 5 ejecutivos, 181 profesionales y 320 trabajadores (a diciembre de 2018 contaba con 502 empleados distribuidos en 5 ejecutivos, 159 profesionales y 338 trabajadores).

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros intermedios de Aguas Araucanía S.A. terminados al 31 de marzo de 2019 han sido preparados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de marzo de 2019.

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

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

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

El Directorio de Aguas Araucanía S.A., ha autorizado la emisión de estos estados financieros intermedios en sesión celebrada el 28 de mayo de 2019.

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16	Arrendamientos	01-01-2019
CINIIF 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	01-01-2019
Marco Conceptual	Marco conceptual (revisado)	01-01-2020
NIIF 17	Contratos de Seguro	01-01-2021

NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16. Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. NIIF 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

Con el objetivo de medir los impactos de esta norma, la sociedad ha revisado los contratos vigentes relacionados con arrendamientos y sus respectivas cláusulas, concluyendo que no se identifican en ellos acuerdos de arrendamientos que signifiquen registrar activos y pasivos en los estados financieros.

CINIIF 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación CINIIF 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La sociedad ha evaluado los criterios de medición y reconocimientos requeridos, concluyendo que el tratamiento fiscal aplicado en lo relacionado a los impuestos corrientes e impuestos diferidos, se encuentran acorde a las fiscalizaciones realizadas.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Marco Conceptual (revisado)

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

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

La sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 17 “Contratos de Seguro”

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de Seguros, un nuevo estándar de contabilidad integral para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y divulgación. Una vez entrada en vigencia sustituirá a la NIIF 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten.

La NIIF 17 es efectiva para periodos de reporte que empiezan en o después de 1 de enero de 2021, con cifras comparativas requeridas, se permite la aplicación, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15.

La sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

Mejoras y Cambios en las Normas

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01-01-2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias	01-01-2019
NIC 23	Costos sobre préstamos	01-01-2019
NIC 19	Beneficios a los empleados	01-01-2019
NIC 1 y NIC 8	Definición de material	01-01-2020

NIIF 9 “Instrumentos Financieros – Pagos con compensación Negativa”

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la NIIF 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Las modificaciones a la NIIF 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

La sociedad no estima realizar prepagos a sus pasivos financieros, por lo cual no son aplicables las modificaciones indicadas en la mencionada norma.

NIC 12 “Impuestos a las Ganancias – Consecuencias Fiscales de Pagos Relacionados con Instrumentos Financieros clasificados como Patrimonio”

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

La sociedad no mantiene instrumentos financieros clasificados como patrimonio.

NIC 23 Costo sobre Préstamos – Costos de Préstamos Elegibles para Ser Capitalizados”

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completos. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

La sociedad no activa costos de financiamiento, ya que no tienen activos significativos que requieran necesariamente, de un periodo sustancial antes de estar listo para el uso al que están destinados.

NIC 19 “Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del Plan”

Las enmiendas a NIC 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación reducción o liquidación del plan durante un periodo de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determine el costo actual de servicios por el resto del periodo posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- Determinar el interés neto por el resto del periodo después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer periodo anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada.

Estas modificaciones se aplicarán en la sociedad si existe cualquier modificación, reducción o liquidación del plan en el futuro.

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

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

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

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

La sociedad se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros individuales intermedios comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de marzo de 2018.

2.5. Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.6. Activos Intangibles

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

2.6.1. Plusvalía (Goodwill)

Luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

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

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La sociedad efectúa pruebas anuales de deterioro de Plusvalía requerido por la normativa contable NIIF, no identificando deterioro alguno durante los periodos 2019 y 2018.

2.6.2. Activos intangibles

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

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

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

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

2.6.3. CINIIF N° 12 Concesiones

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

2.7. Deterioro de Activos No Corrientes

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

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

Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos asociados al activo.

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

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

2.8. Inventarios

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

2.9. Instrumentos Financieros

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Efectos de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014 fue emitida la versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar a la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, la sociedad ha aplicado el enfoque simplificado de la norma estableciendo una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias del Grupo, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico. Consulte la nota 26.7 Riesgo de crédito.

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial. Aguas Araucanía S.A. invierte en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidas en las políticas de inversión.

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

- Activos financieros a costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La sociedad evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones incobrables.

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

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

2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

2.9.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.9.2. Pasivos Financieros

Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valorizan a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva.

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

2.10. Provisiones

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

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

2.11. Dividendo Mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al cierre del periodo la sociedad ha registrado un dividendo mínimo por los resultados del año 2019 de M\$ 6.761.453 (Al 31.12.2018 se provisionó M\$ 1.958.322).

2.12. Reconocimiento de Ingresos

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

Efectos aplicación NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

2.13. Costos de venta y gastos

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

2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.14.1. Impuesto a las Ganancias Corriente

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

2.14.2. Impuestos Diferidos

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

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

2.15. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

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

Vida útil y valores residuales de Intangibles

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Deterioro del Goodwill

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

Impuestos Diferidos

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

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

Beneficios a los Empleados

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

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

Valor Justo de Activos y Pasivos

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.16. Ganancia por acción

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

2.17. Estados Financieros Comparativos

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

2.18. Medidas de Conversión

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

	31-03-2019	31-12-2018
	\$	\$
Unidad de Fomento	27.565,76	27.565,79
Unidad Tributaria Mensual	48.353	48.353
Dólar estadounidense	678,53	694,77

NOTA 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	136.817	227.035
Saldos en bancos (a)	-	282.014
Total	136.817	509.049

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

Los Bancos con los que opera la sociedad Aguas Araucanía S.A. al 31 de marzo de 2019 son los siguientes:

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

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

b) Los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y no tienen riesgo de cambio de valor. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la sociedad no mantiene depósitos a plazo.

c) Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y no existe riesgo de cambio de valor. Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la sociedad no mantiene operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos)

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

La composición de este rubro al cierre del periodo es el siguiente:

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudores comerciales	CLP	6.588.913	6.975.057
Deudores por convenio	CLP	464.086	432.864
Provisión de venta	CLP	4.405.432	3.624.172
Provisión incobrables	CLP	(941.957)	(1.286.666)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	1.259.058	895.553
Totales		11.775.532	10.640.980

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

Cuadro de movimiento provisión incobrables

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2019	1.286.666
Incremento (decremento) de provisión	(344.709)
Provisión utilizada	-
Saldo final al 31.03.2019	941.957

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2018	707.117
Incremento (decremento) de provisión	579.549
Provisión utilizada	-
Saldo final al 31.12.2018	1.286.666

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

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

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

En nota 26.7 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

5.1 Relación, condiciones de la deuda.

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Araucanía S.A. y Aguas Nuevas S.A., estableció una vigencia de dos años a contar del 1ro. de octubre 2004, el cual, se renueva cada dos años, sin perjuicio que las partes puedan de común acuerdo modificar dicho plazo. La última renovación se realizó el 01 de octubre de 2017, finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que se encuentren pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil, deberán ser cancelados por las partes.

Desde el 01 de septiembre de 2009, las sociedades modificaron las condiciones del crédito precedente, nominando su saldo en pesos y estableciendo una tasa de un 6,6% anual.

Con fecha 30 de marzo de 2015, la sociedad firmó un contrato con ASG Administracao e Gestao de Sistemas de Salubridade S.A. (sociedad relacionada indirecta del grupo por tener controlador común) para la elaboración de un modelo de gestión eficiente de redes de agua potable, con una duración de 30 meses. Con fecha 24 de agosto de 2017, se firmó un addendum, donde indica una extensión de la duración de 36 meses a partir de lo convenido en el contrato original.

Con fecha 01 de abril de 2018, la sociedad Aguas Araucanía S.A. firmó con la sociedad AGS Administracao e Gestao de Sistemas de Salubridade S.A (sociedad relacionada indirecta del grupo por tener controlador común) para la implementación de una herramienta de monitoreo de caudales y presiones en las redes de agua potable. El plazo de duración del contrato es de 24 meses a contar desde la fecha mencionada.

Los servicios recibidos por la sociedad Aguas Araucanía S.A. corresponde a contrato de Asesoría Técnica, Suministro y Prestación de Servicios, en el cual mediante dicho instrumento privado la sociedad encargó a su matriz la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería y finanzas, de recursos humanos, asesoría técnica tarifaria, infraestructura, programas de desarrollo y territorio operacional. Dicho contrato fue autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), y transfiere la mejor estimación de costos incurridos por la Matriz Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a 5.790 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

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

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

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

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

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

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

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

5.2 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la transacción	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Recuperación de gastos	20.041	16.836
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	Matriz Común	Chile	CLP	Otros Servicios	2.110	2.110
76.038.652-9	Aguas de Marubeni SpA.	Indirecta	Chile	CLP	Otros Servicios	102	122
Cuentas por cobrar, corriente						22.253	19.068

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la transacción	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Servicios centrales	1.039.247	484.219
Cuentas por pagar, corriente						1.039.247	484.219

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	Naturaleza de la transacción	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	Cuenta corriente y préstamo	33.593.774	35.219.277
Cuentas por pagar, No corriente						33.593.774	35.219.277

5.3 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	31-03-2019		31-03-2018	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono	Monto M\$	Efectos en resultado (cargo)/abono
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios Recibidos	521.404	(438.154)	508.428	427.251
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	521.404	-	508.428	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	48.205	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos otros servicios recibidos	48.205	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios prestados	3.205	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos otorgados	1.922.000	-	7.040.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos recibidos	315.000	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Intereses cuenta corriente mercantil	17.635	17.635	541.741	(541.741)
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	868	869	352.707	(352.707)
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Intereses préstamo empresa relacionada	555.028	(555.028)	613.452	(613.452)
Aguas Magallanes S.A.	76.215.628-8	Matriz común	Chile	CLP	Pago servicios Recibidos	-	-	10.221	(1.338)
AGS Administración	0-E	Indirecta	Portugal	EUR	Otros servicios recibidos	4.037	(4.037)	-	-
AGS Administración	0-E	Indirecta	Portugal	EUR	Pagos servicios recibidos	4.037	-	-	-
Aguas de Marubeni SpA.	76.038.652-9	Indirecta	Chile	CLP	Servicios prestados	102	102	-	-
Aguas de Marubeni SpA.	76.038.652-9	Indirecta	Chile	CLP	Nota de crédito Servicios prestados	(122)	103	-	-

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

5.4 Remuneraciones del personal clave de la sociedad

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

Personal Clave	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Rol privado	92.552	80.447
Totales	92.552	80.447

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 5, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la compañía.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Suministros para la producción	336.542	330.601
Total inventarios	336.542	330.601

El costo de los inventarios reconocidos en resultado de enero a marzo 2019 y de enero a marzo 2018 corresponde a M\$ 643.058 y M\$ 593.611 respectivamente. No existen ajustes al valor neto realizable y los saldos no se encuentran en prenda.

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pagos provisionales mensuales	4.080.935	(3.172.316)
Crédito capacitación	(3.689.747)	(60.743)
Provisión impuesto renta	(77.294)	3.533.884
Impuesto a la renta por recuperar (pagar)	(116.174)	(116.174)
Total pasivos	197.720	184.651

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

	31-03-2019			31-12-2018		
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de explotación	112.310.300	(43.670.241)	68.640.059	112.310.300	(42.593.647)	69.716.653
Intangibles por acuerdo de concesiones	146.458.517	(51.573.332)	94.885.185	144.099.939	(49.982.720)	94.117.219
Licencias y servidumbres	1.711.393	(827.033)	884.360	1.708.993	(769.715)	939.278
Total	260.480.210	(96.070.606)	164.409.604	258.119.232	(93.346.082)	164.773.150

8.1 Derecho de Explotación

Con fecha 16 de agosto de 2004, se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de la IX Región, adjudicado a la sociedad mediante licitación pública efectuada por empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

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

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

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

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

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

El precio de transferencia del contrato fue la cantidad de U.F. 2.347.678 (IVA incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye la obligación del operador a realizar anualmente un pago de 4.000 U.F. hasta el término del contrato de concesión, a excepción de los dos últimos años que este se incrementa a 8.000 U.F. La sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura de estos pagos, el cual fue descontado a valor presente. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado.

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

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

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

De conformidad a la legislación vigente, mediante Decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas número 837 del 28 de septiembre de 2004, se formalizó la transferencia del derecho de explotación de las concesiones de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, por el lapso de 30 años, de la empresa ECONSSA Chile S.A. a la Empresa Aguas Araucanía S.A., autorizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

8.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

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

De acuerdo a lo establecido en la CINIIF 12 "Acuerdos de Concesiones de Obras Públicas" la infraestructura generada por las sociedades sanitarias no será reconocida como activo fijo de la sociedad concesionaria, ya que esta tiene acceso a operar la infraestructura para proveer el servicio público en nombre de la entidad pública. Dicha infraestructura es cancelada en la tarifa pagada por los consumidores de acuerdo a la vida útil tarifaria de cada uno de los bienes, y es establecida por el regulador (SISS).

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

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

El valor residual de los intangibles por acuerdo de concesiones corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil tarifaria y el periodo comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es expresado en unidades de fomento (UF) y es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el periodo de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada es de 2,30% real, año 2019 y 2018.

8.3 Otros Intangibles

Corresponden a licencias y servidumbres canceladas por las sociedades, la vida útil es finita, en el caso de las licencias es de 36 meses y de las servidumbres la vida útil promedio asciende a 240 meses y su amortización se realiza lineal en el tiempo. La amortización de este rubro se encuentra reflejado en el ítem gasto por depreciación y amortización del estado de resultados.

Movimientos de los intangibles

	31-03-2019			
	Derechos de Explotación	Intangibles por acuerdo de concesiones	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2019	69.716.653	94.117.219	939.278	164.773.150
Adiciones	-	2.358.578	2.400	2.360.978
Amortización	(1.076.594)	(1.590.612)	(57.318)	(2.724.524)
Saldo final al 31.03.2019	68.640.059	94.885.185	884.360	164.409.604

	31-12-2018			
	Derechos de Explotación	Intangibles por acuerdo de concesiones	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2018	73.562.388	91.332.481	1.058.954	165.953.823
Adiciones	-	8.329.818	25.667	8.355.485
Amortización	(3.845.735)	(5.545.080)	(145.343)	(9.536.158)
Saldo final al 31.12.2018	69.716.653	94.117.219	939.278	164.773.150

NOTA 9. PLUSVALIA

Al 31 de marzo de 2019 el saldo de plusvalía registrada en la sociedad es el siguiente:

	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Plusvalía	CLP	10.148.622	10.148.622

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la sociedad ha determinado que no existe una pérdida de valor de los activos que generen deterioro.

La sociedad realiza pruebas de deterioro una vez al año, tal como lo exige la norma.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor en uso fueron los siguientes:

Tarifas promedio por servicios regulados: Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2019 y asumiendo que se mantienen constantes en términos reales hasta el fin de la concesión.

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

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

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

Tasa de descuento: Para determinar la tasa de descuento se ha tomado como referencia los siguientes componentes, Rf USA más premio por riesgo país Chile, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, y premio por tamaño. La tasa nominal utilizada al cierre del periodo asciende a un 11,4% y al 31.12.2018 asciende a un 11,4%.

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

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

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

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

NOTA 9 PLUSVALIA (Continuación)

La proyección de clientes se realizó en base a la estimación de las tasas de crecimiento de clientes durante el período de evaluación (2019 – 2034). Utilizando la información histórica de los últimos 10 años.

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

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

- Se cuenta con proyecciones de población a nivel nacional hasta el año 2050, elaboradas por el INE a partir de la información del CENSO 2002.
- La misma entidad presenta proyecciones de tasas de crecimiento de población por región hasta el año 2020, las que pueden extrapolarse con la proyección a nivel país.
- En ambos casos, incorporando los resultados preliminares de población para el CENSO 2012, es posible recalcular las tasas de crecimiento por región.
- Paralelamente, se puede proyectar los índices de habitantes por vivienda a nivel nacional y regional, a partir de los antecedentes históricos y su correlación con proyecciones del PIB per cápita elaboradas por el Banco Mundial.
- Dividiendo las tasas de crecimiento poblacional por las tasas de variación del índice de habitantes por vivienda, se obtiene las tasas de crecimiento de viviendas (o de clientes para los efectos del estudio).
- Con las tasas de crecimiento de clientes promedio, a nivel regional, se calibra un modelo de proyección de clientes con el que, a partir de los antecedentes históricos por localidad y teniendo a la vista el crecimiento meta en el año 2034, se interpola las tasas de crecimiento para el período 2019 – 2034.

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

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

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

NOTA 9 PLUSVALIA (Continuación)

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

Son los valores que deberían tener las variables críticas de análisis para igualar el valor recuperable de la inversión con el valor de registro de la inversión. Se trata entonces de los valores límite que estas variables críticas pueden tener para que no haya deterioro.

Variable Crítica	Esc Base			Punto de Equilibrio 1		Punto de Equilibrio 2	
	2022	2028	2034	2022	2028	2022	2028
Var. Tarifas en año	0%	0%	0%	-3,23%	-3,23%	-4,68%	0%

Variable Crítica	Esc Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,64%	0,79%
Tasa de Descuento	8,2%	10,4%

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluye línea de sobregiro, obligaciones por bonos, aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados.

Otros pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Obligaciones por Bonos	Unidad de Fomento	576.172	142.755
Línea de sobregiro	CLP	56.653	555.517
Otros pasivos financieros corriente		632.825	698.272
Obligaciones por Bonos	Unidad de Fomento	48.237.371	48.365.119
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad de Fomento	11.881.036	11.517.586
Otros pasivos financieros no corrientes		60.118.407	59.882.705

a) Préstamos Bancarios y línea de sobregiro

Al 31 de marzo de 2019 no hay préstamos bancarios vigentes.

También durante el año 2019 se hizo uso de línea de crédito generando un flujo negativo neto de M\$ 498.864.

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

b) Obligaciones por Bonos

La sociedad mantiene una línea de bonos al portador desmaterializados, de acuerdo al siguiente detalle:

Con fecha 19 de junio de 2018 y con el número de inscripción en el registro de valores N°893 se suscribió un contrato de emisión de bonos por una línea de UF 1.875.000, al portador reajustables en unidades de fomento de la serie "BAARA-A". El plazo de amortización es 17 años (con 13 años de gracia y 4 años para amortizar el capital en cuotas semestrales, a partir del 01 de diciembre de 2030), una tasa de interés del 3,85% nominal, anual, vencida.

La colocación del bono de Aguas Araucanía S.A Bono BAARA-A. fue UF 1.704.545,25 generando un interés devengado a tasa nominal de la línea de bono, por UF 55.234,37 (M\$1.522.577) para el período comprendido entre el 01 de junio de 2018 y el 31 de marzo de 2019.

No hay pagos efectivos para el año 2019.

c) Aportes financieros reembolsables (AFR)

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

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

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

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de las obligaciones por bonos al 31 de marzo 2019.

Nombre Acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento						Total No Corriente	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
		Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años					
Acreedores varios	UF	576.172	-	576.172	-	-	48.237.371	48.237.371	Semestral	1,80%	47.582.509	1,91%
Totales		576.172	-	576.172	-	-	48.237.371	48.237.371			47.582.509	

El Banco agente de los bonos es el Banco de Chile RUT 97.004.000-5

Nombre Acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Valores no descontados					
		Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
Acreedores varios	UF	288.086	1.439.094	3.447.233	3.437.146	61.325.788	69.937.347
Totales		288.086	1.439.094	3.447.233	3.437.146	61.325.788	69.937.347

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

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

	N° de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal 31-03-2019 UF	Valor Contable		Valor no descontado		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
			31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018		
			M\$	M\$	M\$	M\$		
Acreeedores Varios	AFR	333.508,39	11.881.036	11.517.586	19.139.104	18.531.545	Chile	No
Tasa nominal promedio			3,26%	3,30%				
Tasa efectiva promedio			3,26%	3,30%	3,26%	3,30%		
Totales		333.508,39	11.881.036	11.517.586	19.139.104	18.531.545		

Detalle de vencimientos al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018.

Fecha de vencimiento	Valor contable		Valor no descontado	
	2019	2018	2019	2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
De 1 a 3 años	1.832.228	1.567.843	2.851.249	2.445.976
De 3 a 5 años	2.283.775	2.370.038	3.578.251	3.707.616
Más de 5 años	7.765.033	7.579.705	12.709.604	12.377.953
Total	11.881.036	11.517.586	19.139.104	18.531.545

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

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	1.230.751	2.652.017
Dividendos por pagar	CLP	6.761.453	-
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	573.007	442.558
Retención a contratos	CLP	65.112	65.112
Otras Cuentas por Pagar	CLP	1.114.482	682.958
Impuesto al valor agregado	CLP	910.397	499.769
Facturas por recibir (*)	CLP	2.067.858	2.050.664
Total cuentas comerciales		12.723.060	6.393.078
Provisión pago Econssa Chile	Unidad Fomento	1.514.458	1.616.392
Total otras cuentas por pagar, no corriente		1.514.458	1.616.392

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

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

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

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

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

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene la sociedad (ver nota 8.1), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 2,3% real, año 2019 y 2018.

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

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	877.395	-	-	-	-	-	877.395	30
Servicios	105.862	-	-	-	-	-	105.862	30
Total M\$	983.257	-	-	-	-	-	983.257	

Cuadro de saldos de proveedores con plazos vencidos al 31 de marzo 2019.

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	180.859	9.577	662	17.821	13.826	222.745
Servicios	-	20.095	1.064	74	1.980	1.536	24.749
Total M\$	-	200.954	10.641	736	19.801	15.362	247.494

Cuadro de saldos de proveedores pagos al día al 31 de diciembre 2018.

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	1.742.682	-	-	-	-	-	1.742.682	30
Servicios	200.355	-	-	-	-	-	200.355	30
Total M\$	1.943.037	-	-	-	-	-	1.943.037	

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

Cuadro de saldos de proveedores con plazos vencidos al 31 de diciembre 2018.

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	569.070	40.824	14.296	9.177	4.715	638.082
Servicios	-	63.230	4.536	1.588	1.020	524	70.898
Total M\$	-	632.300	45.360	15.884	10.197	5.239	708.980

NOTA 12. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Dividendos por pagar (*)	CLP	-	2.028.435
Total		-	2.028.435

(*) El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde al registro de provisión de dividendo mínimo descrito en Nota 2.11.

NOTA 13. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisiones, no corrientes			
Provisión capital de trabajo	CLP	4.057.439	4.005.098
Total		4.057.439	4.005.098

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

Para determinar su valor se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 5,3% nominal anual, para los años 2019 y 2018.

Esta provisión es evaluada anualmente en función de los valores de las cuentas que forman parte de los respectivos estados financieros. La sociedad realiza ajustes contra resultados, cuando la variación de la provisión entre un año y otro es superior al rango +/- 5%.

NOTA 13. OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES (Continuación)

b) Cuadro de movimientos:

	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	4.005.098
Intereses devengados	52.341
Saldo final al 31.03.2019	4.057.439

	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	3.803.512
Intereses devengados	201.586
Saldo final al 31.12.2018	4.005.098

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisiones corrientes			
Complementos salariales	CLP	182.931	789.903
Provisión vacaciones	CLP	545.800	640.033
Indemnización años de servicio porción corto plazo	CLP	167.843	167.844
Total		896.574	1.597.780
Provisiones, no corrientes			
Provisión Indemnización años de servicios	CLP	2.889.722	2.844.603
Total		2.889.722	2.844.603

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

14.1 Cuadros de movimiento Complementos Salariales:

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	789.903
Provisiones adicionales	203.592
Provisión utilizada	(810.564)
Saldo final al 31.03.2019	182.931

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	696.768
Provisiones adicionales	790.695
Provisión utilizada	(697.560)
Saldo final al 31.12.2018	789.903

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

14.3 Cuadros de movimientos Provisión Vacaciones

Provisión vacaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	640.033
Movimiento neto	(94.233)
Saldo final al 31.03.2019	545.800

Provisión vacaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	566.504
Movimiento neto	73.529
Saldo final al 31.12.2018	640.033

14.4 Cuadros de movimientos Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	3.012.447
Intereses devengados	60.000
Beneficios pagados	(14.882)
Saldo final al 31.03.2019	3.057.565

Corriente	167.843
No Corriente	2.889.722
Total Indemnización Años de Servicios	3.057.565

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	2.847.371
Costo de servicio	251.682
Intereses devengados	142.369
Beneficios pagados	(110.191)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	(118.784)
Saldo final al 31.12.2018	3.012.447

Corriente	167.844
No Corriente	2.844.603
Total Indemnización Años de Servicios	3.012.447

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones al cierre del periodo y se han analizado los resultados actuariales al 31 de marzo de 2019, determinando que: no hay efecto por ajustar las hipótesis financieras al cierre del periodo.

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones al cierre del ejercicio y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2018, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una pérdida de M\$ 8.928, el efecto por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M\$ 0 y la ganancia por experiencia asciende a M\$ 127.712.

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

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

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

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

14.7 La hipótesis actuarial considerada es la siguiente:

	Aguas Araucanía S.A.		
	31-03-2019	31-12-2018	
Duración de la obligación	15,68	15,68	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	4,34%	4,34%	nominal anual
TIR (d=10)	5,00%	5,00%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	CB14 & RV14	CB14 & RV14	100% de TM
Despidos	1,99	1,99	anual
Renuncia	1,33%	1,33%	anual
Otras causales	0,59%	0,59%	anual

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

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

14.9 Flujos de pagos esperados para el corto plazo:

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M\$ 13.987 al 31 de marzo de 2019 (M\$ 13.987 en 2018).

14.10 Cuadros de sensibilización

La sociedad ha seleccionado los principales parámetros demográficos y financieros, dos por cada categoría los cuales afectan de forma significativa las estimaciones actuariales al 31 de marzo de 2019. Se ha establecido un umbral de sensibilidad independiente para cada parámetro sensibilizado. Los componentes principales designados por la administración, comprenden las hipótesis financieras: la curva de tasas de descuento e incremento de remuneraciones, además de las hipótesis demográficas dadas por las curvas de rotación y las tasas de mortalidad.

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

		Reducción de tasa	Valor esperado	Aumentos de tasa	Efecto (-)	Efecto (+)
Financieros	Tasa	4,000%	5,000%	6,000%	11,30%	-9,84%
	Crec.	3,340%	4,340%	5,340%	-10,66%	11,54%

NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión vacaciones	147.366	172.809
Provisión bono personal	49.391	213.274
Provisión deudores incobrables	254.328	347.400
Provisión indemnización años de servicio	908.966	896.784
Provisión capital de trabajo	1.095.508	1.081.376
Provisión multas	154.268	177.488
Inversión en Infraestructura	17.104.011	17.300.946
Obligación financiera Econssa	408.904	436.426
Servidumbre	262.655	261.035
Activo en tránsito	69.054	69.054
Otros	332.052	370.993
Activo por impuesto diferido	20.786.503	21.327.585

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Derecho de concesión	18.532.816	18.823.496
Otros	536.593	536.593
Pasivo por impuesto diferido	19.069.409	19.360.089

Total Activo (Pasivo) Neto por Impuesto Diferido	1.717.094	1.967.496
---	------------------	------------------

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos.

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Gasto (ingreso) por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto (ingreso) por impuestos corrientes	813.679	930.655
Gasto (ingreso) por impuesto corriente, neto, total	813.679	930.655
Gasto (ingreso) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	250.402	(242.865)
Gasto (ingreso) por impuesto diferido neto total	250.402	(242.865)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	1.064.081	687.790

NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

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

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Resultado financiero antes impuesto	3.763.293	3.304.553
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Impuesto a la renta	1.016.089	892.229
Diferencias permanentes:		
Otras diferencias permanentes	47.992	10
Multas fiscales	-	12.989
Corrección monetaria capital propio tributario	-	(217.438)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	1.064.081	687.790
Tasa imponible efectiva	28,28%	20,81%

Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria consideró un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

Como lo establece la Ley N° 20.780, a la sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado.

Con fecha 8 de febrero de 2016, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.899, que introduce cambios en el sistema tributario vigente y modifica en algunos aspectos la Ley N° 20.780.

La Ley N° 20.899, establece que a la sociedad se le aplicará, por tratarse de una sociedad anónima abierta, el Sistema Parcialmente Integrado, no permitiendo optar por el Sistema de Renta Atribuida, tal como lo establecía anteriormente la Ley N° 20.780.

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período, hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018.

16.1. Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	136.817	509.049	-	-	136.817	509.049
Total efectivo y equivalentes al efectivo		136.817	509.049	-	-	136.817	509.049
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero disponible para la venta	273.034	248.040	-	-	273.034	248.040
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	49.915.893	49.456.600	49.915.893	49.456.600
Total otros activos financieros		273.034	248.040	49.915.893	49.456.600	50.188.927	49.704.640
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	11.775.532	10.640.980	1.161.229	1.132.152	12.936.761	11.773.132
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	22.253	19.068	-	-	22.253	19.068
Total cuentas por cobrar		11.797.785	10.660.048	1.161.229	1.132.152	12.959.014	11.792.200
Total Activos Financieros		12.207.636	11.417.137	51.077.122	50.588.752	63.284.758	62.005.889

(*) La sociedad mantiene un activo financiero generado por la aplicación de CINIIF 12 que corresponde a la inversión en infraestructura no remunerada por tarifa que deberá cancelar ECCONSA Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 2,3%, para los años 2019 y 2018.

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

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

16.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Línea de sobregiro	Pasivo financiero al costo amortizado	56.653	555.517	-	-	56.653	555.517
Obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizado	576.172	142.755	48.237.371	48.365.119	55.955.040	55.955.101
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	11.881.036	11.517.586	10.994.960	10.719.873
Total otros Pasivos financieros		632.825	698.272	60.118.407	59.882.705	67.006.653	67.230.491
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	12.723.060	6.393.078	1.514.458	1.616.392	14.237.518	8.009.470
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	1.039.247	484.219	33.593.774	35.219.277	34.633.021	35.703.496
Total cuentas por pagar		13.762.307	6.877.297	35.108.232	36.835.669	48.870.539	43.712.966
Total Pasivos Financieros		14.395.132	7.575.569	95.226.639	96.718.374	115.877.192	110.943.457

Metodología de cálculo de valores justos:

Obligaciones por bonos: Se considera el capital del bono nominal y se aplica el precio del instrumento (factor) al 31.03.2019 informado por la Superintendencia de Pensiones.

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.03.2019 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa de descuento definida por la sociedad de un 2,3%, para los años 2019 y 2018.

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

16. 3 Niveles de jerarquía

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

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

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

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

Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019			31-12-2018		
Fondos Mutuos	273.034	248.040	273.034	-	-	248.040	-	-
Total Activos Financieros	273.034	248.040	273.034	-	-	248.040	-	-

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019			31-12-2018		
Obligaciones por bonos	55.955.040	55.955.101	-	55.955.040	-	-	55.955.101	-
Aportes Financieros Reembolsables	10.994.960	10.719.873	-	10.994.960	-	-	10.719.873	-
Total Pasivos Financieros	66.950.000	66.674.974	-	66.950.000	-	-	66.674.974	-

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle	Clientes regulados M\$	Clientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	31-03-2019 M\$
Agua Potable	4.825.651	458.596	246.085	5.530.332
Aguas Servidas	6.940.882	367.262	101.735	7.409.879
Cargo fijo clientes	663.851	82.039	2.126	748.016
Nuevos Negocios	9.292	-	-	9.292
Asesorías Proyectos	670.699	-	-	670.699
Ingresos por intereses	118.910	-	-	118.910
Otros ingresos de operación	223.076	211.452	(4.207)	430.321
Total	13.452.361	1.119.349	345.739	14.917.449

Detalle	Clientes regulados M\$	Clientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	31-03-2018 M\$
Agua Potable	4.428.757	402.518	198.561	5.029.836
Aguas Servidas	6.459.951	321.550	122.336	6.903.837
Cargo fijo clientes	622.210	74.365	9.868	706.443
Nuevos Negocios	10.444	-	-	10.444
Asesorías Proyectos	965.595	-	-	965.595
Ingresos por intereses	133.402	-	-	133.402
Otros ingresos de operación	204.178	422.798	3.036	630.012
Total	12.824.537	1.221.231	333.801	14.379.569

Detalle	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	705	8
Total otros ingresos por naturaleza	705	8

NOTA 18. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Energía eléctrica	(1.393.652)	(1.369.735)
Insumos tratamientos	(476.669)	(432.050)
Materiales	(166.389)	(161.561)
Combustibles	(18.897)	(11.374)
Total	(2.055.607)	(1.974.720)

NOTA 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Sueldos y salarios	(1.941.289)	(1.892.138)
Gastos generales del personal	(283.008)	(262.222)
Indemnizaciones	(187.269)	(115.087)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(60.000)	(57.000)
Total	(2.471.566)	(2.326.447)

Trabajadores	31-03-2019 N°	31-03-2018 N°
Cantidad de trabajadores	506	491
Total	506	491

NOTA 20. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Amortización derechos de explotación	(1.076.594)	(1.074.839)
Amortización de licencias y servidumbres	(57.318)	(5.831)
Actualización capital de trabajo (*)	(52.341)	(49.707)
Amortización intangible	(1.590.612)	(1.571.136)
Total	(2.776.865)	(2.701.513)

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

NOTA 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otros gastos por naturaleza	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Servicios de terceros	(2.358.981)	(2.230.035)
Gastos generales	(725.318)	(749.350)
Provisión de incobrables	(63.453)	(87.864)
Total otros gastos por naturaleza	(3.147.752)	(3.067.249)

NOTA 22. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta información referida a los principales otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Ingresos y egresos	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Ingresos Financieros		
Descuento de documentos financieros	5.975	-
Ingresos Mercado financiero	3.091	41.425
Ingresos financieros inversión infraestructura	286.277	236.338
Otros ingresos financieros	-	11.574
Total	295.343	289.337
Costos Financieros		
Intereses obligaciones por bonos	(433.416)	-
Intereses aportes financieros reembolsables	(95.555)	(100.297)
Otros gastos financieros	(54.511)	(14.942)
Intereses Empresas Relacionadas	(537.393)	(1.155.193)
Total	(1.120.875)	(1.270.432)

NOTA 23. LEASING OPERATIVOS

Arrendos operativos	31-03-2019 M\$	31-03-2018 M\$
Menor a un año	(158.934)	(157.134)
Mayor a un año y menos de 5 años	(2.542.945)	(2.514.144)
Mas de cinco años	(1.193.478)	(1.193.773)
Total	(3.895.357)	(3.865.051)

Corresponde a principalmente a contratos de arrendos vigentes. Principalmente arrendos de oficinas comerciales.

NOTA 23. LEASING OPERATIVOS (Continuación)

Los Arriendos operativos indicados reconocidos en gasto del periodo corresponden a M\$ 158.934 en 2019 (M\$ 157.134 en 2018), los que corresponden a los pagos mínimos garantizados.

Naturaleza

Los arriendos corresponden a arriendos de oficinas gerenciales y comerciales.

Cuota contingente

Es parte de los pagos por arrendamientos cuyo importe no es fijo, sino que se basa en el importe futuro de un factor que varía por razones distintas del mero paso de tiempo.

Plazo y renovaciones

Los contratos tienen una renovación automática de un año.

Cláusulas de actualización

Los contratos se encuentran pactados en su mayoría en pesos reajustables.

NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

Detalle	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Ganancia	2.699.212	2.616.763
Número de Acciones	1.045.856.615	1.045.856.615
Ganancia por Acción	0,0026	0,0025

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

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

25.1 Criterios de segmentación

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

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

25.2 Distribución por segmento de negocio

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

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

	Región Centro	
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	14.917.449	14.379.569
Ingresos regulados	13.452.361	12.824.537
Ingresos no regulados	1.119.349	1.221.231
Provisión de venta	345.739	333.801
OTROS INGRESOS	705	8
Otros ingresos	705	8
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	(7.676.687)	(7.372.038)
Personal	(2.471.566)	(2.326.447)
Materiales e insumos	(643.058)	(593.611)
Energía eléctrica y combustibles	(1.412.549)	(1.381.109)
Servicios de terceros	(2.358.981)	(2.230.035)
Gastos generales	(725.318)	(749.350)
Incobrables	(63.453)	(87.864)
Otras ganancias (pérdidas)	(1.762)	(3.622)
EBITDA	7.241.467	7.007.539
Amortizaciones y depreciaciones	(2.776.865)	(2.701.513)
Ingresos financieros	295.343	289.337
Costos financieros	(1.120.875)	(1.270.432)
Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio	124.223	(20.378)
Impuesto a la renta	(1.064.081)	(687.790)
RESULTADO NETO	2.699.212	2.616.763
Activos totales	240.774.806	234.734.456
Pasivos totales	117.779.128	111.907.936
Patrimonio	122.995.678	122.826.520
Flujos de operación	4.430.098	4.687.857
Flujos de Inversión	(4.560.902)	(8.328.295)
Flujos de financiación	(241.428)	461.801

25.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario

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

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

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS

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

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

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

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

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

26.1 Riesgo de mercado

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

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

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

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

26.2 Riesgo de tasas de interés

La exposición al riesgo de tasa de interés se produce principalmente por la deuda a largo plazo en pesos y en UF.

26.3 Sensibilidad a las tasas de interés

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.4 Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

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

26.5 Riesgo del precio de commodity

La sociedad no posee sensibilidades de importancia al precio de commodities debido a que la gran mayoría de sus activos y pasivos están expresados en pesos chilenos y no están expuestos a variaciones de precio por commodities.

26.6 Riesgo de precio de acciones

Al 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre 2018 Aguas Araucanía S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

26.7 Riesgo de crédito

26.7.1 Deudores por venta

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

Al 31 de marzo de 2019, el porcentaje de recaudación ascendió a un 99%. Existe una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	12.717.489	11.927.646
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(941.957)	(1.286.666)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes	11.775.532	10.640.980
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	1.161.229	1.132.152
Totales	12.936.761	11.773.132

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas comerciales		
Con vencimiento menor a tres meses	10.169.940	9.061.395
Con vencimiento entre tres y seis meses	225.543	562.232
Con vencimiento entre seis y doce meses	120.991	121.800
Total cuentas comerciales	10.516.474	9.745.427
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento entre tres y seis meses	1.259.058	895.553
Con vencimiento mayor a doce meses	1.161.229	1.132.152
Total otras cuentas por cobrar neto	2.420.287	2.027.705
Totales	12.936.761	11.773.132

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
No vencida	6.517.561	5.553.403
Con vencimiento 1-30 días	2.489.065	1.881.241
Con vencimiento 31-60 días	1.365.170	1.413.150
Con vencimiento 61-90 días	1.780.795	1.832.747
Con vencimiento 91-120 días	427.916	671.570
Con vencimiento 121-150 días	148.880	141.870
Con vencimiento 151-180 días	86.383	157.351
Con vencimiento 181-270 días	175.610	160.520
Con vencimiento 271-365 días	132.745	166.161
Con vencimiento mayor a 365 días	754.593	1.081.785
Total Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	13.878.718	13.059.798

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-03-2019 M\$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M\$	Total neto 31-03-2019 M\$
No vencida	6.517.561	0%	-	6.517.561
Con vencimiento 1-30 días	2.489.065	0%	-	2.489.065
Con vencimiento 31-60 días	1.365.170	0%	-	1.365.170
Con vencimiento 61-90 días	1.780.795	0%	-	1.780.795
Con vencimiento 91-120 días	427.916	0%	-	427.916
Con vencimiento 121-150 días	148.880	0%	-	148.880
Con vencimiento 151-180 días	86.383	0%	-	86.383
Con vencimiento 181-270 días	175.610	50%	(87.805)	87.805
Con vencimiento 271-365 días	132.745	75%	(99.559)	33.186
Con vencimiento mayor a 365 días	754.593	100%	(754.593)	-
Total Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	13.878.718		(941.957)	12.936.761

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2018 M\$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M\$	Total neto 31-12-2018 M\$
No vencida	5.553.403	0%	-	5.553.403
Con vencimiento 1-30 días	1.881.241	0%	-	1.881.241
Con vencimiento 31-60 días	1.413.150	0%	-	1.413.150
Con vencimiento 61-90 días	1.832.747	0%	-	1.832.747
Con vencimiento 91-120 días	671.570	0%	-	671.570
Con vencimiento 121-150 días	141.870	0%	-	141.870
Con vencimiento 151-180 días	157.351	0%	-	157.351
Con vencimiento 181-270 días	160.520	50%	(80.260)	80.260
Con vencimiento 271-365 días	166.161	75%	(124.621)	41.540
Con vencimiento mayor a 365 días	1.081.785	100%	(1.081.785)	-
Total Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	13.059.798		(1.286.666)	11.773.132

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

Tipo de Deuda	Porcentaje de incobrabilidad
Vencida 181-270 días	50%
Vencida 271-365 días	75%
Vencida más 365 días	100%
Congelada	100%

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

La máxima exposición al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de marzo de 2019 asciende a M\$ 273.034 aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability). Para el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro.

26.8 Activos Financieros

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

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

26.9 Riesgo de liquidez

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

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

La porción no corriente de las cuentas por cobrar equivalen a M\$ 1.161.229 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y préstamo al sindicato.

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

31-03-2019	Valores no descontados					Total M\$
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Deuda	288.086	1.439.094	6.298.482	7.015.397	74.035.392	89.076.451
Flujo Total	288.086	1.439.094	6.298.482	7.015.397	74.035.392	89.076.451

31-12-2018	Valores no descontados					Total M\$
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Deuda	430.299	1.290.054	5.878.856	7.129.428	74.046.720	88.775.357
Flujo Total	430.299	1.290.054	5.878.856	7.129.428	74.046.720	88.775.357

26.10 Administración de capital

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

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

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

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la sociedad, además de contar con buenas condiciones de mercado.

Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la sociedad. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la sociedad revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Aguas Araucanía S.A. maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

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

26.11 Colaterales

La sociedad no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.12 Pasivos de cobertura

La sociedad no mantiene pasivos de cobertura al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de marzo de 2019 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$ 10.655.981 (Al 31 de diciembre de 2018 de M\$ 7.018.926), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulatorio SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación, se informa las principales garantías otorgadas:

Empresa	Vencimiento Año	2019	2018
		M\$	M\$
Aguas Araucanía S.A.	2019	3.948.228	5.266.068
	2020	5.690.644	1.461.317
	2021	361.951	238.577
	2022	653.958	52.442
	2023	678	-
	2026	522	522
Total Garantías Otorgadas		10.655.981	7.018.926

27.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boleto de garantía por M\$ 1.924.037 al 31 de marzo 2019 (M\$ 2.000.359 al 31 de diciembre de 2018).

El detalle de las principales garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento Año	2019	2018
		M\$	M\$
Aguas Araucanía S.A.	2019	792.589	1.149.441
	2020	802.146	623.736
	2021	321.330	219.210
	2030	7.972	7.972
Total Garantías Recibidas		1.924.037	2.000.359

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3 Litigios

En relación con las multas, sanciones administrativas y juicios, la Compañía cuenta con una provisión general, que considera -entre otros factores- la probabilidad de ratificación, reducción y/o absolución, tanto judicial como administrativa, el monto y oportunidad de la misma. El monto al 31 de marzo 2019 alcanza el valor de M\$ 540.816, ver nota 11.

27.3.1 Juicios

- C-13.356-2015 del 4° Juzgado Civil Santiago, reclamación judicial de multa impuesta por la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de 15 UTA, Res SISS N° 3952. Estado: Corte de Apelaciones en Rol 7939-2017 rechaza recurso. Con fecha 6 de junio de 2018 el Tribunal ordena el cúmplase. Pendiente liquidación.
- 2° Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 2433-2011. Materia: Infracción Ley 19.469, acción por interés colectivo de los consumidores para obtener el reembolso de todos los pagos efectuados por sus clientes por el concepto de tratamiento de aguas servidas PTAS de Temuco, desde el 7 de diciembre de 2006. Cuantía: Indeterminada. Estado: Sentencia notificada con fecha 5 de marzo de 2019. La sentencia que acoge la demanda en cuanto se establece que la demandada incurrió en cobros indebidos de servicios no prestados de tratamiento y disposición de aguas servidas en la PTAS de Temuco y Padre Las Casas en los periodos que indica, por lo que condena al reembolso de los pagos asociados al cobro indebido a los consumidores afectados a razón de \$1935 por hogar cliente, que estima en un total de 83.401, por mes que no se prestó adecuadamente el servicio, lo que suma la cantidad de \$4.195.904.310. Aguas Araucanía S.A. apela con fecha 9 de marzo de 2019. SERNAC apela con fecha 15 de marzo de 2019.-
- Aguas Araucanía S.A. / Superintendencia de Servicios Sanitarios”, Rol C-13.654-2015 del 28° Juzgado Civil de Santiago, sobre reclamación judicial de sanción de multa y de su monto aplicada por la SISS por Resolución Exenta N° 4961, confirmada por Resolución Exenta N° 2172, ambas de la SISS. Monto total de la multa 30 UTA. Estado actual: Con fecha 7 de noviembre de 2016 se nos notificó la sentencia que rechaza en todas sus partes la reclamación. Recursos de casación en la forma y apelación ante la Corte de Apelaciones de Santiago fueron rechazados. Recurso de casación para ante la Corte Suprema, rol 34650, -2017, rechazado con fecha 04 de julio de 2018. Con fecha 23 de julio de 2018 se efectuó el pago del capital, pero el Tribunal practicó una nueva liquidación sin considerar dicho pago, por lo que se encuentra pendiente objetarla.
- 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.851-2010. Cuantía Multa 500 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región Resolución N° 132/2010. Estado: Rechazados los recursos legales, la sentencia se encuentra firme y ejecutoriada. Decretado el archivo de la causa, no se registran gestiones posteriores de desarchivo para solicitar cumplimiento incidental.
- 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.853-2010. Cuantía Multa 200 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Sentencia rechaza reclamación se encuentra firme y ejecutoriada. Pendiente pago de multa. Decretado el archivo de la causa, no se registran gestiones posteriores de desarchivo para solicitar cumplimiento incidental.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 28.640-2010. Cuantía Multa 400 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Resolución N° 75 de 18 noviembre de 2010 del Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Agotados y rechazados los recursos legales, la causa se encuentra terminada con sentencia firme y ejecutoriada. Decretado el archivo de la causa, no se registran gestiones posteriores de desarchivo para solicitar cumplimiento incidental.
- Rol C-9380-2014 del 3° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res Ex. N° 90 de 6 de Agosto de 2010, confirmada por Res. Ex. N° 0362 de 29 de abril de 2014, que rechaza recurso jerárquico, contra Aguas Araucanía S.A. por 100 UTM, por supuesto Uso extenso de los by pass, lo que ha generado descarga de aguas servidas, como consecuencia evidente de fallas operacionales en planta de tratamiento de aguas servidas de Lautaro. Tribunal declaró su incompetencia, se presentó recurso de reposición y apelación en su subsidio. Corte de Apelaciones confirmó Sentencia apelada. En proceso de envío a Tribunal Ambiental de Valdivia.
- C-23.663-2015 del 28° Juzgado Civil Santiago, reclamación judicial de multa impuesta por la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de 15 UTA. Res SISS N° 3827. Estado: Rechazada la reclamación y los recursos opuestos, se encuentra pendiente de liquidación. Con fecha 18 mayo 2018 SISS pide liquidar el crédito. Con fecha 12 julio 2018 Tribunal certifica que la sentencia se encuentra firme y ejecutoriada.
- 7766-14 Resolución Seremi de Salud 304, por 200 UTM, reclamada judicialmente. Estado: Causa archivada, sin acciones de cobro.
- 7767-14 Resolución Seremi de Salud 305, por 50 UTM, reclamada judicialmente. Estado: Causa archivada, sin acciones de cobro.
- Rol C-16.418-2016, del 05° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial contra de la Resolución N° 426/2016 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que confirma Resolución N° 2141/2015, que aplicó una multa de 159 UTA, por haber incurrido durante el año 2014, en cortes no programados del servicio de distribución de agua potable. Estado: Se rechaza la demanda. Con fecha 25 de junio de 2018 Aguas Araucanía Apela.
- C-3.609-2014, 12° Juzgado Civil de Santiago, "Aguas Araucanía / Superintendencia de Servicios Sanitarios". Reclamación de procedencia de multa impuesta por Res. Ex. N° 3.609 de 09 Septiembre de 2013. Cuantía: 50 UTA. Estado procesal: Aguas Araucanía apela la sentencia que no hace lugar a la demanda, causa en relación en autos 15-329 de la Corte de Apelaciones de Santiago.
- Rol C-22133-2016, del 05° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra Resolución N° 2896/2016 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que aplicó una multa de 90 UTA, por turbiedad de agua potable en Carahue. Estado: Corte de Apelaciones de Santiago conociendo de la apelación deducida por Aguas Araucanía S.A, rol 10.838-2017, confirma la sentencia con declaración de reducir la multa a 45 UTA. Aguas Araucanía efectuó el pago de la multa, pero se está a la espera de una eventual reliquidación del crédito.
- 2° Juzgado Civil de Temuco. Rol C-833-2018. Materia: Demanda indemnización de perjuicios por daño emergente y daño moral con ocasión de accidente de ciclista. Cuantía \$4.413.833. Estado: Terminada la etapa de discusión. Pendiente audiencia de conciliación.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Rol C-23957-2016, del 19° Juzgado Civil de Santiago. Materia: Reclamo Judicial en contra de Resolución N° 1773-2016 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, confirmada por Resolución N° 3195-2016 que aplicó una multa de 50 UTA, por deficiencia en la continuidad del servicio de recolección y tratamiento de aguas servidas. Estado: Se acoge el reclamo en cuanto al hecho de haber concurrido el decaimiento del acto administrativo sancionador, como se describe en el motivo undécimo de la sentencia. SISS apela; recurso rol 1360-2018 se encuentra en relación.
- Rol C-19.042-2016, del 05° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra Resolución N° 5235/2015 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, confirmada por Resolución N° 2518/2016 que aplicó una multa de 10 UTA, por deficiencia en la continuidad del servicio de recolección y tratamiento de aguas servidas, y 5 UTA por incumplimiento de instrucciones Oficio 3459/08- Estado: Se rechaza la demanda. Con fecha 25 de junio de 2018 Aguas Araucanía Apela.
- Rol C-21110-2016, del 05° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra Resolución N° 2696/2016 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que aplicó una multa de 200 UTA, por turbiedad de agua potable en Carahue. Estado: Corte de Apelaciones, rol 7771-2017, con fecha 03 de mayo de 2018 rechaza apelación de Aguas Araucanía y confirma sentencia. Con fecha 31 de mayo de 2018, regula costas personales de segunda instancia en \$100.000. Aguas Araucanía pagó la suma de capital adeudada y se practicó nueva liquidación, generándose una diferencia cuyo pago se encuentra pendiente.
- Causa Rol C-3195-2018 del 3er Juzgado Civil de Temuco. Materia: Demanda indemnización de perjuicios por incumplimiento de contratos obras para la construcción de un sistema de agua potable rural. Cuantía: \$ 289.984.734. Estado: Pendiente de resolver incidente de nulidad deducido por Aguas Araucanía S.A. en contra de la prueba pericial decretada por el tribunal como medida para mejor resolver.
- Causa Rol C-4364-2018 del 1er Juzgado Civil de Temuco. Materia: Demanda indemnización de perjuicios por daños en propiedad rural con ocasión de ejecución de obras de contrato agua potable rural sector Quetroleufu, Pucón. Cuantía: \$180.000.000. Estado: Pendiente notificación del auto de prueba dictado con fecha 5 de marzo de 2019.-
- Causa rol C-5918-2018 del 3er Juzgado Civil de Temuco. Materia: Demanda de indemnización de perjuicios por incumplimiento de contrato. Cuantía: \$177.697.985. Estado: Pendiente notificación de la demanda.
- C-4961-2017 del 1° Juzgado Civil de Temuco. Materia: Demanda de indemnización de perjuicios materiales y morales por daños a la propiedad de la demandante, ubicada en Carahue, ocasionados durante la reparación de un arranque de agua potable. Cuantía \$32.230.000. Estado: No se notificó la resolución que cita a las partes de audiencia de conciliación.
- Causa Rol C-3037-2018 del 1er Juzgado Civil de Temuco. Materia: Demanda de indemnización de perjuicios por anegamiento con aguas servidas producto de la rotura de impulsión, ocasionando daños. Cuantía \$335.000.000. Estado: Sentencia acoge la demanda sólo en cuanto condena a Aguas Araucanía S.A. al pago de \$2.000.000. Ambas partes apelan. Pendiente vista de la causa rol 169-2019.-

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Rol C-16.984-2013 del 3° Juzgado Civil de Santiago: Materia: reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3089 de 17 de Julio de 2012, contra Aguas Araucanía S.A. por 200 UTA, por supuesto incumplimiento de las normas y condiciones sobre la base de las cuales se aprobó la declaración de Impacto Ambiental (DIA), del proyecto Sistema de Tratamientos Aguas Servidas de Villarrica por by pass operacionales año 2008. Cuantía: 200 UTM. Estado: Pendiente remisión del expediente al Tercer Tribunal de Valdivia.
- Rol C-1562-2016 de la E. Corte Suprema. Materia: Reclamación judicial de multas impuesta por a) Res. Ex. N° 0302 de 07 de abril de 2014, contra Aguas Araucanía S.A. por 100 UTM, por supuesto Incumplimiento de las normas y condiciones sobre la base de las cuales se aprobó la declaración de Impacto Ambiental (DIA), del proyecto Sistema de Tratamientos Aguas Servidas Chol Chol. b) Res Ex. N° 304 de 7 de abril de 2014 contra Aguas Araucanía por 200 UTM, por supuesto Incumplimiento de las normas y condiciones sobre la base de las cuales se aprobó la declaración de Impacto Ambiental (DIA), del proyecto Sistema de Tratamientos Aguas Servidas de Gorbea y; c) Res Ex. N° 305 de 7 de abril de 2014 contra Aguas Araucanía por 50 UTM, por supuesto Incumplimiento de las normas y condiciones sobre la base de las cuales se aprobó la declaración de Impacto Ambiental (DIA), del proyecto Sistema de Tratamientos Aguas Servidas de Freire Pitrufulquén: Cuantía: 350 UTM. Estado: Pendiente notificación de nueva sentencia del Tercer Tribunal Ambiental, rol R-17-2015, que desestima solicitudes de prescripción de la acción y de la pena, promovidas en el numeral II de cada uno de los reclamos.
- Rol C-19.939-2015 del 25° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra de Resolución N° 3175 de 27 Julio de 2015 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que confirma Resolución 4351-2013, que aplicó una multa de 50 UTA, por haber incurrido durante el año 2013 en incumplimiento de la obligación de calidad y continuidad del servicio de recolección de aguas servidas den la comuna de Temuco. Estado: Corte de Apelaciones confirma sentencia que rebajó multa a 40 UTA. Liquidación practicada por el Tribunal; Con fecha 6 de abril 2018 se paga multa (40 UTA) \$22.301.280.-. Liquidación del crédito de 4 de mayo de 2018 por la suma de \$34.182.327.-
- Rol C-16.628-2016, del 05° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra Resolución N° 3646/2015 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que confirma Resolución N° 2252/2016, que aplicó una multa de 10 UTA, por incumplimiento del deber de garantizar la calidad y continuidad de los servicios de tratamiento y disposición de aguas servidas y no dar cumplimiento a instrucciones que obligan al prestador informar oportunamente la emergencia. Estado: Se rechaza la demanda. Con fecha 25 de junio de 2018 Aguas Araucanía Apela.
- Rol C-5004-2018 del 3° Civil de Temuco, sobre reclamación judicial de multa impuesta por la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía que impuso una multa de 20 UTM (Res. J1-015979) a la Empresa por exceso de flúor en la red de agua potable de Renaico. Pendiente dictación de sentencia.
- Juzgado Civil de Villarrica. Rol C-591-2013. Materia: Prescripción de la deuda por servicios sanitarios a Condominio Puerto Pinar. Cuantía: \$8.350.179.- Estado: Dictación del auto de prueba, pendiente de notificación.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Rol C-31.836-2017, del 14° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra Resolución N° 3920/2017 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que aplicó una multa de 50 UTA, por incumplimiento del deber de información con respecto a los valores de venta de agua potable a terceros y por incumplimiento de instrucciones contenidas en Ord. SISS N°2968/2016. Estado: Pendiente notificación de la demanda. Multa pagada anticipadamente; actualmente se encuentra pendiente reposición al auto de prueba.
- Rol 5300-2018 del 14° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra de Resolución 2344/2017 (Ex. 3878) de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que aplicó multa de 29 UTA por haber incurrido en deficiencias en la continuidad del servicio de distribución de agua potable, cortes no programados en las localidades de Gorbea y Victoria. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar intereses y reajustes en caso de fallo adverso. Estado: Pendiente notificación de la resolución que recibe la causa a prueba.
- Rol 2208-2018 del 14° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra de Resolución 4828 (Ex. 3987) de la Superintendencia de Servicios Sanitarios que aplicó multa de 153 UTA por haber entregado información manifiestamente errónea los años 2014, 2015 y 2016: Se deduce reclamación judicial. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar intereses y reajustes en caso de fallo adverso. Estado: Término probatorio vencido.
- Rol 26685-2018 del 14° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra de Resolución 612 (Ex. 3934/16) que aplicó una multa de 25 UTA por rebases en la vía pública en el Sector Nuestra Señora del Carmen. Se efectuó pago anticipado de multa. Estado: Pendiente contestación de la demanda por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.
- Rol 25228-2018 del 14° Juzgado Civil de Santiago. Materia Reclamo Judicial en contra de Resolución 2579 (Ex. 3998/17) que aplicó una multa de 71 UTA por corte no programado en Fundo El Carmen. Se efectuó pago anticipado de multa. Estado: Pendiente contestación de la demanda por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.
- Rol C-1096-2019 del 1° Civil de Temuco, sobre reclamación judicial de multa impuesta por la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía que impuso una multa de 30 UTM (Res. J1-0122594) a la Empresa por diversos incumplimientos en la planta de tratamiento de agua potable de Renaico. Terminada etapa de discusión.
- Rol C-12680-2019, reclamación judicial de multa seguida ante el 14° Juzgado Civil de Santiago en contra de la Res. 138/2018, dictada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios en expediente 3807/2016, por haber incurrido en deficiencias en las presiones (PCP) enero a diciembre 2014, en varias localidades que acogió los recursos de reposición e invalidación, pero sólo en cuanto rebaja a 80 UTA la multa de 82 UTA. Se procedió al pago anticipado de la multa.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.2 Sanciones

Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de marzo de 2019, la Comisión para el Mercado no aplicó sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

De otras autoridades administrativas

Servicios de Salud

- Con fecha 28 de Marzo de 2016, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía, aplicó multa de 8 UTM (Res. J1-4738, Exp. 909-2015) a la Empresa por mantención deficiencias en la mantención Planta de Tratamiento de Agua Potable de Capitán Pastene. Estado: No se han notificado acciones de cobro, sólo se requirió pago administrativamente por el Consejo de Defensa del Estado a través de carta de fecha 08 de junio de 2018, pero la sanción de multa se encuentra prescrita.
- Con fecha 20 de Abril de 2016, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía, aplicó multa de 20 UTM (Res. J1- 08696, Exp. 949-2015) a la Empresa por resultado de análisis de flúor en agua potable que constata que rango en planta de Capitán Pastene de 0,53 ppm, el que no se ajusta a norma. Estado: Por Resolución J1-023934 de 07 agosto de 2017 se rechazó recurso y se confirma la multa. No se han notificado acciones de cobro de la multa.
- Con fecha 1 de Marzo de 2016, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía, aplicó multa de 8 UTM (Res. J1-2927, Exp. 823-2015) a la Empresa por mantención deficiente Planta Elevadora de Aguas Servidas de Ercilla. Estado: No se han notificado acciones de cobro, sólo se requirió pago administrativamente por el Consejo de Defensa del Estado a través de Of. Ord N° 992 de 1 de agosto de 2017, pero la sanción de multa se encuentra prescrita.
- Con fecha 1 de Marzo de 2016, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía, aplicó multa de 8 UTM (Res. J1-2820, Exp. 816-2015) a la Empresa por mantención deficiente Planta de Tratamiento de Agua Potable de Freire. Estado: No se han notificado acciones de cobro, sólo se requirió pago administrativamente por el Consejo de Defensa del Estado a través de Of. Ord N° 992 de 1 de agosto de 2017, pero la sanción de multa se encuentra prescrita.
- Con fecha 1 de Marzo de 2016, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía, aplicó multa de 8 UTM (Res. J1-3042, Exp. 831-2015) a la Empresa por mantención deficiente Planta de Tratamiento de Agua Potable de Lautaro. Estado: No se han notificado acciones de cobro, sólo se requirió pago administrativamente por el Consejo de Defensa del Estado a través de Of. Ord N° 992 de 1 de agosto de 2017, pero la sanción de multa se encuentra prescrita.
- Con fecha 24 de junio de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 10.047, Exp. 002-2013) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas al Canal Chumay de la ciudad de Traiguén. Estado: Se rechaza Recurso de Reconsideración presentado. Pendiente pago de multa. No se han notificado acciones de cobro de la multa.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Con fecha 14 de noviembre de 2015, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó a la Empresa multa de 25 UTM (Res. 29504, Exp. 181-2015) por rotura tubería de impulsión de aguas servidas con escurrimiento a canal Botrolhue, sector El Carmen, Temuco Estado: Se rechaza Recurso de Reconsideración presentado. Pendiente pago de multa. No se han notificado acciones de cobro de la multa.
- Con fecha 11 de noviembre de 2016, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de La Araucanía, aplicó a la Empresa multa de 25 UTM (Mediante Res. 017833, Exp. 235-2016) por rotura espontánea colector pvc de impulsión de aguas servidas con escurrimiento a canal Cohiueco, sector El Carmen, Temuco Estado: No se han iniciado acciones de cobro.
- Con fecha 31 de Julio de 2017 se notificó Resolución N°9582, Exp.008-2017, de la Secretaría Regional Ministerial de Salud, Región de La Araucanía, que aplicó a la Empresa multa de 15 UTM por infracción al art. 67 del Código Sanitario como consecuencia de nueva rotura de tubo de pvc que por derrame contamina agua del canal y afecta a los vecinos. Resolución notificada con fecha 31 de julio de 2017 se encuentra firme. No se ha requerido pago.
- Con fecha 6 de junio de 2017, la Secretaría Regional Ministerial de Salud de la Región de La Araucanía, aplicó a la empresa multa de 35 UTM (Res J1-05899, Exp.130-2016) por constatar descarga de aguas servidas en PEAS Vergara de Angol. Estado: Pendiente fallo recurso de reposición.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 50 UTM (Res. 5296, Exp. 024-2013) por evacuación de aguas servidas a estero Picoquén de Angol, desde planta elevadora de aguas servidas. Estado: Habiendo la SEREMI rechazado el recurso de Reconsideración, se demanda nulidad de derecho público ante los tribunales.
- Con fecha 29 de Mayo de 2014, la Secretaría Regional Ministerial de Salud de la Región de La Araucanía, aplicó a la empresa multa de 25 UTM (Res 1-08464) Rotura tubería PCV hidráulico de impulsión de aguas servidas en recinto El Carmen de Temuco. Res Ex J1-015958 de 12 Octubre 2016 rechazó solicitud de reposición. Estado: Consejo de Defensa del Estado, a través de Oficio Ord N°1101 de 22 de agosto de 2017 intenta cobranza administrativa. Sanción prescrita por lo que no se procederá al pago y en caso de cobranza judicial se opondrá la excepción correspondiente.
- Mediante Res. J1-030015, Exp. 078-2017, la Secretaría Regional Ministerial de Salud de la Región de La Araucanía, aplicó a la empresa multa de 30 UTM por rebose de aguas servidas planta elevadora Vergara de Angol. Estado: Pendiente fallo recurso de reposición.
- Con fecha 19 de enero de 2018 la Secretaría Regional Ministerial de Salud de la Región de La Araucanía, aplicó a la empresa multa de 15 UTM (Res J1-0899) por encontrarse cerrada la planta de aguas servidas de Nva. Imperial y defectos en su operación (ocurrió con ocasión de la toma del acceso por comunidad mapuche). Estado: Pendiente recurso presentado con fecha 13 de marzo de 2018.-

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Con fecha 24 de junio de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 10.047, Exp. 002-2013) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas al Canal Chumay de la ciudad de Traiguén. Estado: Se rechaza Recurso de Reconsideración presentado. Pendiente pago de multa. No se han notificado acciones de cobro de la multa.

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- Con fecha 27 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Servicios Sanitarios en expediente 3839/2016, aplicó multa de 100 UTA (Res. 4825) por deficiencia calidad agua potable Carahue, febrero 2016. Estado: Rechazados los recursos de reposición e invalidación, por lo que se procedió al pago anticipado de la multa, sin perjuicio que se recurrirá judicialmente.

Inspección del Trabajo.

- Con fecha 15 de noviembre de 2018, la Inspección del Trabajo de Pitrufquén, por Resolución N°8328/18/64, cursó multa por la suma de 120 UTM, por incumplimientos en PTAP de Gorbea. Estado: Se acoge parcialmente reclamo y se rebaja a 90 UTM. Pago pendiente.

27.3.3 Restricciones por deudas financieras

Relación Obligación Financiera Neta / EBITDA: Mantener en sus Estados Financieros una razón entre Obligaciones Financieras Netas y EBITDA inferior a seis coma cero veces. Esta relación será verificada en los Estados Financieros, a contar de la fecha de celebración del presente Contrato de Emisión de Bonos.

Relación EBITDA / Gastos Financieros Netos. Mantener en sus Estados Financieros una razón entre EBITDA y Gastos Financieros Netos superior a dos coma cero veces. Esta relación será verificada en los Estados Financieros trimestrales a contar de la fecha de la celebración del presente Contrato de Emisión de Bonos. No se considerará como un incumplimiento de lo estipulado en este numeral, el caso de que la razón entre Ebitda y Gastos Financieros Netos sea negativa producto de que los Gastos Financieros Netos fueren negativos.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

A continuación, se detalla los covenants establecidos en los contratos de emisión de bonos:

	31-03-2019 M\$
Obligaciones Financieras Consolidadas Netas	47.445.692
Préstamos con Bancos / Línea de Sobregiro (Nota 10)	-
Obligaciones por Bono (Nota 10)	47.582.509
	47.582.509
Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situación Financiera)	(136.817)
Gastos Financieros Netos 12 m (2)	(43.006)
Costos Financieros Préstamos Bancarios (nota 10 a))	-
Costos Financieros Bono (nota 10 b))	1.522.577
Ingresos Financieros (EERR 12M)	(1.565.583)
EBITDA 12 meses	21.977.772
Ingreso de actividades ordinarias	51.870.714
Otros Ingresos por naturaleza	36.038
Materias Primas y consumibles	(7.636.043)
Gasto por Beneficio a los empleados	(9.234.225)
Otros Gastos por naturaleza	(13.058.712)
Obligaciones Financieras Cons Netas / EBITDA	2,16
EBITDA / Gasto Financieros Netos	- 511,04
Obligaciones Financieras Cons Netas / EBITDA	< 6,00
EBITDA / Gasto Financieros Netos	> 2,0

27.3.4 Otras restricciones

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

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

27.3.4 Cobertura inversiones no remuneradas

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

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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

El valor residual de la inversión en infraestructura al 31 de marzo 2019, informado a ECONSSA Chile S.A., expresada a valor corriente y de pagarse a esta fecha, asciende a UF 5.053.305.

28. PATRIMONIO EN ACCIONES

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Agua Nuevas S.A.	Enernuevas SpA.	
Número de acciones autorizadas al 01.01.2019	1.045.856.614	1	1.045.856.615
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	1.045.856.614	1	1.045.856.615
Conciliación del número de acciones en circulación			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2019	1.045.856.614	1	1.045.856.615
Cambios en el número de acciones en circulación			
Traspaso de propiedad por fusión	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.03.2019	1.045.856.614	1	1.045.856.615

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Agua Nuevas S.A.	Enernuevas SpA.	
Número de acciones autorizadas al 01.01.2018	1.045.856.614	1	1.045.856.615
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	1.045.856.614	1	1.045.856.615
Conciliación del número de acciones en circulación			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2018	1.045.856.614	1	1.045.856.615
Cambios en el número de acciones en circulación			
Traspaso de propiedad por fusión	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2018	1.045.856.614	1	1.045.856.615

29. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE LAS RESERVAS

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

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

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01.01.2019	225.552
Movimiento del período	-
Saldo final 31.03.2019	225.552

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01.01.2018	138.840
Movimiento del período	86.712
Saldo final 31.12.2018	225.552

30. MEDIO AMBIENTE

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la sociedad.

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La sociedad amortiza dichos elementos en función de la nueva política vigente.

La sociedad Aguas Araucanía S.A. está ejecutando una serie de mejoramientos en plantas de tratamiento de aguas servidas como así también en otros proyectos de infraestructura sanitaria por temas ambientales; los cuales ascienden a M\$1.018.508 entre los periodos de enero a marzo de 2019, M\$2.122.045 a diciembre de 2018. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

Respecto de los desembolsos comprometidos a futuro, estos se estiman en M\$566.618 para lo que queda del año 2019.

31. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han registrado hechos financiero-contable que los afecten significativamente.