

Estados Financieros

AGUAS MAGALLANES S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2020 y 2019

**ESTADOS FINANCIEROS IFRS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019**

AGUAS MAGALLANES S.A.

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Magallanes S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas Magallanes S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

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



Andrés Marchant V.
EY Audit SpA

Santiago, 4 de marzo de 2021

INDICE

Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa	7
2. Resumen de Principales Políticas Contables	8
2.1 Bases de Preparación de los Estados Financieros	8
2.2 Nuevos Pronunciamientos Contables	8
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional	13
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros	13
2.5 Información Financiera por Segmentos Operativos	13
2.6 Activos Intangibles	13
2.7 Deterioro de Activos No Corrientes	15
2.8 Inventarios	15
2.9 Instrumentos Financieros	16
2.10 Beneficio a los Empleados	20
2.11 Provisiones	21
2.12 Dividendo Mínimo	21
2.13 Reconocimiento de Ingresos	21
2.14 Costos de Venta y Gastos	22
2.15 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	22
2.16 Activo por Derechos de uso	23
2.17 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	24
2.18 Ganancia por Acción	27
2.19 Estados Financieros Comparativos	27
2.20 Medidas de Conversión	27
3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	27
4. Cuentas Comerciales por Cobrar y otras Cuentas por Cobrar	29
5. Información a revelar sobre Partes relacionadas	30
6. Inventarios	33
7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	33
8. Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	34
9. Plusvalía	37
10. Activos y Pasivos por Arrendamiento	39
11. Otros Pasivos Financieros	42
12. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	45
13. Otras Provisiones Corrientes	46
14. Provisiones No Corrientes	46
15. Provisiones por Beneficios a los Empleados	47
16. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	50
17. Instrumentos Financieros	52

18. Ingresos de Actividades Ordinarias	55
19. Materias Primas y Consumibles Utilizados	55
20. Gastos por Beneficios a los Empleados	56
21. Gasto por Depreciación y Amortización	56
22. Otros Gastos por Naturaleza	56
23. Ingresos y Costos Financieros	57
24. Ganancias por Acción	57
25. Información por Segmento	57
26. Gestión de Riesgos	59
27. Compromisos y Contingencias	68
28. Patrimonio en Acciones	72
29. Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas	72
30. Medio Ambiente	72
31. Moneda Nacional y Moneda Extranjera	73
32. Hechos Posteriores	73

Estados Financieros

AGUAS MAGALLANES S.A.

31 de diciembre de 2020 y 2019

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

ACTIVOS	Número Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3.091.931	1.435.052
Otros activos financieros, corrientes	17	733.020	327.169
Otros activos no financieros, corrientes		253.162	143.394
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	4	3.346.153	3.150.223
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	5	2.043	9.327
Inventarios	6	145.821	143.321
Activos por impuestos corrientes	7	-	592.900
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.572.130	5.801.386
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	17	9.882.164	6.712.567
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar no corrientes	17	58.611	35.377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	5	44.044.153	18.625.224
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	40.531.840	41.921.409
Plusvalía	9	3.525.118	3.525.118
Activos por derecho de uso	10	41.600	165.229
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		98.083.486	70.984.924
TOTAL ACTIVOS		105.655.616	76.786.310

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

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

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	11	302.036	-
Pasivos por arrendamientos corrientes	10	25.336	70.213
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	1.679.311	1.268.722
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	5	320	40.718
Otras provisiones corrientes	13	1.348.660	1.970.282
Pasivos por impuestos corrientes	7	357.270	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	533.298	488.454
Otros pasivos no financieros corrientes		33.701	4.140
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.279.932	3.842.529
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	11	35.999.801	4.624.269
Pasivos por arrendamientos no corrientes	10	16.666	83.818
Otras cuentas por pagar no corrientes	12	1.419.644	1.585.794
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	5	-	1.877.077
Otras provisiones no corrientes	14	1.300.299	1.118.217
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	15	911.285	902.094
Pasivo por impuestos diferidos	16	2.971.307	2.543.847
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		42.619.002	12.735.116
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		37.427.303	37.427.303
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		21.731.460	23.181.910
Otras reservas	29	(402.081)	(400.548)
TOTAL PATRIMONIO NETO		58.756.682	60.208.665
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		105.655.616	76.786.310

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

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS Y ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019.

ESTADOS DE RESULTADOS	Número	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	17.182.875	17.438.795
Otros ingresos, por naturaleza	18	3.200	20.004
Materias primas y consumibles utilizados	19	(1.386.817)	(1.392.177)
Gastos por beneficios a los empleados	20	(3.096.346)	(2.567.390)
Gasto por depreciación y amortización	21	(2.997.130)	(3.109.855)
Otros gastos, por naturaleza	22	(4.764.631)	(4.391.138)
Otras ganancias (pérdidas)		(4.042)	(825)
Ingresos financieros	23	930.494	1.041.628
Costos financieros	23	(1.119.599)	(337.022)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera		(911)	163
Resultado por unidades de reajuste		399.190	532.124
Ganancia antes de Impuesto		5.146.283	7.234.307
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(650.749)	(666.701)
Ganancia procedentes de operaciones continuadas		4.495.534	6.567.606
Ganancia		4.495.534	6.567.606

Ganancia atribuible a propietarios de la controladora	24	4.495.534	6.567.606
Ganancia		4.495.534	6.567.606

Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	24	0,0120	0,0175
Ganancia por acción básica		0,0120	0,0175

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Número	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ganancia		4.495.534	6.567.606
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán en el resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	15	(2.100)	(136.702)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		567	36.910
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo		4.494.001	6.467.814
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
Resultado integral total		4.494.001	6.467.814
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.494.001	6.467.814
Resultado integral total		4.494.001	6.467.814

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

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		19.464.324	20.042.195
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.879.095)	(6.795.976)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.668.446)	(2.122.254)
Otros pagos por actividades de operación		(510.193)	(607.422)
Intereses pagados	11	(595.245)	(85.980)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		1.210.812	1.776.502
Pago de impuestos mensuales (IVA, PPM y otros)		(1.787.564)	(4.345.366)
Otras entradas (salidas) de efectivo		34.959	(110.263)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		8.269.552	7.751.436
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladas			
Cobro a entidades relacionadas (menos)			
Cobros a entidades relacionadas		15.660.363	14.502.330
Pagos a empresas relacionadas		(12.189.290)	(4.474.909)
Compras de activos intangibles		(3.252.323)	(3.129.990)
Intereses recibidos		14.311	14.928
Rescate instrumentos financieros		(393.896)	-
Inversion en instrumentos financieros		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		23.063	(205.972)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(137.772)	6.706.387
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	7.994.070
Obtención (pagos) de préstamos de corto plazo(línea de sobregiro)	11	(65)	(652.199)
Pagos de préstamos		-	(15.009.912)
Pagos de pasivo por arrendamiento	10	(147.119)	(171.704)
Dividendos pagados	2.12	(6.567.605)	(5.401.325)
Aporte Financiero Reembolsable		(9.332)	72.253
Otras entradas (salidas) de efectivo		249.220	(4.111)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(6.474.901)	(13.172.928)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.656.879	1.284.895
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.435.052	150.157
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	3.091.931	1.435.052

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	37.427.303	(400.548)	23.181.910	60.208.665
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	4.495.534	4.495.534
Otros resultados integrales	-	(1.533)	-	(1.533)
Total Resultado integral	-	(1.533)	4.495.534	4.494.001
Dividendos (1)	-	-	(1.348.660)	(1.348.660)
Dividendo definitivo (2)	-	-	(6.567.606)	(6.567.606)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (3)	-	-	1.970.282	1.970.282
Cambios en patrimonio	-	(1.533)	(1.450.450)	(1.451.983)
Saldo Final al 31-12-2020	37.427.303	(402.081)	21.731.460	58.756.682

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	37.427.303	(300.756)	22.365.513	59.492.060
Resultado integral				
Ganancia (Pérdida)	-	-	6.567.606	6.567.606
Otros resultados integrales	-	(99.792)	-	(99.792)
Total Resultado integral	-	(99.792)	6.567.606	6.467.814
Dividendos (1)	-	-	(1.970.282)	(1.970.282)
Dividendo definitivo (4)	-	-	(5.401.325)	(5.401.325)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (5)	-	-	1.620.398	1.620.398
Cambios en patrimonio	-	(99.792)	816.397	716.605
Saldo Final al 31-12-2019	37.427.303	(400.548)	23.181.910	60.208.665

- (1) Corresponde a la provisión de dividendo mínimo descrito en nota 2.11.
- (2) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2020 se acordó repartir dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio comercial 2019.
- (3) Corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrada al 31.12.2019.
- (4) En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2019 se acordó repartir dividendo definitivo con cargo a las utilidades correspondientes al ejercicio comercial 2018.
- (5) Corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrada al 31.12.2018.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AGUAS MAGALLANES S.A.

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los accionistas finales de Aguas Nuevas S.A. son Marubeni Corporation y MG Leasing Corporation, a través de Southern Cone Water SLP.

Al 31 de diciembre 2020, la sociedad cuenta con 117 empleados distribuidos en 4 ejecutivos, 39 profesionales y 74 trabajadores. (Al 31 de diciembre 2019, la sociedad contaba con 114 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 33 profesionales y 78 trabajadores).

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

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

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la sociedad. En el apartado 2.17 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

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

El directorio de Aguas Magallanes S.A., ha autorizado la emisión de estos estados financieros en sesión celebrada el 4 de marzo de 2021.

La información contenida en estos Estados Financieros, 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 presentan razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo.

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

La sociedad aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2020 o fecha posterior. La sociedad no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Marco Conceptual (revisado)

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

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

La sociedad ha revisado la aplicación del marco conceptual y no visualiza impactos cualitativos y cuantitativos, ya que los estados financieros han sido preparados con información útil y comprensible para los usuarios, indicando objetivo y alcance de los estados financieros, presentando las diferentes partidas que lo componen y las correspondientes revelaciones.

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9	Reforma a la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IAS 39 e IFRS 7		
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19	1 de enero de 2020*

* Se permite la aplicación anticipada, incluyendo los estados financieros aún no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

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

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

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

IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19

En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a la norma IFRS 16 Arrendamientos para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de IFRS 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. La enmienda no es aplicable a los arrendadores.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionadas con el Covid-19 otorgada por un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo IFRS 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda.

Un arrendatario aplicará esta enmienda para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020.

La aplicación de esta enmienda no ha tenido un efecto material en los montos reportados en estos estados financieros, debido a que los contratos se encuentran vigentes, sin embargo, la sociedad está analizando las estipulaciones y condiciones contractuales de ellos para asegurar la continuidad de los servicios.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

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

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17 Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a IFRS 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, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

IFRS 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

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

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes
	1 de enero de 2021
	1 de enero de 2022
	1 de enero de 2022
	1 de enero de 2023

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia–Fase 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue discontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido discontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

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

IAS 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

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

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 Magallanes S.A. y la moneda de presentación de la entidad. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

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

2.5. Información financiera por segmentos operativos

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

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

2.6. Activos Intangibles

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

2.6.1. Plusvalía (Goodwill)

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

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

2.6.2. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

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

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

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

2.6.3. CINIIF N° 12 Concesiones

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

2.7. Deterioro de Activos No Corrientes

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

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

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

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

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

2.8. Inventarios

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.9. Instrumentos Financieros

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

Efectos de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados. (Pérdida y Ganancia).
- Activos financieros a costo amortizado.

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

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

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

- Activos financieros a costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

La sociedad ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo 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.

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

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

2.9.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 94.3 %, la sociedad no ha reconocido ajustes adicionales por considerar que esta valorización presenta su valor económico, para lo cual ha tenido en consideración, los siguientes antecedentes:

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

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

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

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

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

2.9.2.2 Arrendamientos

La sociedad como arrendatario evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. La sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un correspondiente pasivo por arrendamiento con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los cuales es el arrendatario, excepto por arrendamientos de corto plazo (definidos como un arrendamiento con un plazo de arriendo de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, la sociedad reconoce los pagos de arrendamiento como un costo operacional sobre una base lineal durante el plazo.

El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a la fecha de comienzo, descontados usando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, la sociedad utiliza la tasa de sus obligaciones financieras.

Los pagos por arrendamiento incluyen pagos fijos expresados en pesos o unidad de fomento.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La sociedad remide el pasivo por arrendamiento (y realiza los correspondientes ajustes al activo por derecho de uso respectivo) cuando:

- Se produce un cambio en el plazo del arrendamiento o cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos de arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.
- Se produce un cambio en los pagos por arrendamiento futuros procedente de un cambio en un índice o una tasa usados para determinar esos pagos o se produzca un cambio en el pago esperado bajo una garantía de valor residual, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando la tasa de descuento inicial (a menos que los pagos por arrendamiento cambien debido a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).
- Se modifica un contrato de arrendamiento y esa modificación no se contabiliza como un arrendamiento por separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es remedido descontando los pagos por arrendamiento revisados usando una tasa de descuento revisada.

La sociedad aplicó remediación de los pasivos por los contratos de arriendo vigentes al 31 de diciembre de 2020.

2.10 Beneficios a los empleados

Beneficios al personal

La sociedad constituyó una provisión de indemnización por años de servicio de largo plazo, la cual está pactada contractualmente con su personal, calculada en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 "Beneficios de los Empleados".

Indemnización por años de servicio

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

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el ejercicio que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la sociedad. Estos supuestos incluyen tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Vacaciones del personal

La sociedad ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

2.11. 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.

2.12. 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. Los dividendos provisorios y definitivos se registran como menor patrimonio en el momento de su aprobación. Al cierre del ejercicio anual si no existen dividendos provisorios ni dividendos definitivos se registra el dividendo mínimo del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, el que es reversado en el ejercicio siguiente.

Durante el ejercicio se reversó el dividendo mínimo registrado al 31 de diciembre de 2019 por M\$ 1.970.282.

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

Al 31 de diciembre la sociedad ha registrado un dividendo mínimo a cuenta de los resultados del ejercicio 2020 de M\$ 1.348.660.

2.13. Reconocimiento de Ingresos

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Efectos por la aplicación de la NIIF 15 Ingresos por contratos con clientes

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

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

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.

2.14. 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.

2.15. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.15.1. Impuesto a las Ganancias corrientes

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

2.15.2. 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

- b) Donde el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporarias deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles.

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

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

2.16 Activos por derechos de uso

Los activos por derecho de uso comprenden el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los pagos por arrendamiento realizados antes o a contar de la fecha de comienzo, menos los incentivos de arrendamiento recibidos y cualesquiera costos directos iniciales incurridos. Los activos por derecho a uso son posteriormente medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los activos por derecho de uso son depreciados durante el período menor entre el plazo del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que la sociedad espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso es depreciado durante la vida útil del activo subyacente. La depreciación se realiza desde la fecha de comienzo del arrendamiento.

La sociedad aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derecho de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada

Activos reconocidos por contratos de arrendamientos

Las principales clases de derechos de uso reconocidos se describen a continuación:

Derecho de uso de activos – Oficinas:

La sociedad arrienda inmuebles destinados a oficinas y centro de atención al cliente. Los contratos de arrendamiento de oficinas poseen una duración de uno o dos años con renovación automática.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Derecho de uso de activos – Vehículos de transporte:

La sociedad arrienda vehículos de transporte para la operación en los diferentes negocios. El contrato de arrendamiento de la flota de vehículos tiene un plazo de 4 años. Al finalizar este ejercicio se revisan las condiciones de renovación, se encuentra estipulado que las partes acordarán la prórroga o no de la vigencia de este contrato, el que deberá quedar por escrito.

2.17. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

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

Vida útil y valores residuales de Intangibles

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

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

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

Inversión no remunerada

La administración evalúa cada año la tasa libre de riesgo que afecta la inversión no remunerada, por medio de especialistas externos que nos indican las desviaciones o revaluaciones que afecten a los activos financieros. La tasa empleada en el presente año alcanza a un 0.49% (2,3% año 2019). Esto significó una disminución en el rubro del activo fijo y un cargo a la cuenta por cobrar ECONSSA en el presente ejercicio. (ver nota 8)

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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Impuestos Diferidos

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

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

Beneficios a los Empleados

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

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

Valor Justo de Activos y Pasivos

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La administración del Aguas Magallanes S.A. ha implementado modificaciones a la actual metodología de provisiones de pérdida esperada en la cual se aplica un enfoque simplificado de acuerdo a la NIIF 9, destacando la incorporación de información de mayor relevancia y precisión, esto a partir del 01 de diciembre de 2019, considerando su aplicación como un cambio en una estimación contable en forma prospectiva, de acuerdo a lo definido en la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", registrando su efecto en el ejercicio corriente en el Estado del Resultado. A la fecha de presentación no existen cambios en la metodología de provisiones de pérdida esperada.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Efectos Covid 19

La sociedad ha venido evaluando e implementando en forma permanente medidas para enfrentar los efectos del brote COVID-19 ("Coronavirus") en sus colaboradores, clientes y proveedores. Si bien los resultados financieros de la sociedad podrían verse afectados negativamente, por un aumento de la incobrabilidad, estos ya han sido provisionados. La administración estima que no existen otros impactos adicionales en la operación del negocio y/o en la condición económico-financiera, a los ya reflejados en estos estados financieros.

Respecto de los clientes, la sociedad, durante el primer semestre de 2020 tomó medidas a nivel de la industria en conjunto con el Gobierno, las cuales se enfocan a brindar apoyo a los clientes. Entre las medidas destacan la suspensión del corte de suministro en caso de mora mientras dure el Estado de Catástrofe, y medidas para recaudar a plazo (cuotas) la deuda para quienes pertenezcan al 40% más vulnerable del Registro Social de Hogares (RSH) y consuman un máximo de 10 m3 de agua al mes (prorratio durante los 12 meses siguientes).

A lo anterior se suma la publicación el 8 de agosto de 2020 de la Ley 21.249 que prohíbe el corte de servicios básicos durante la crisis sanitaria, estableciendo que, durante los 90 días siguientes a la publicación de esta ley, las empresas proveedoras de servicios sanitarios no podrán cortar el suministro por mora en el pago a clientes beneficiarios de tipo prácticamente universal. Se destaca además que, por el plazo indicado anteriormente, quedarán suspendidas las normas que permiten la aplicación de interés por mora y la suspensión del servicio.

Las medidas descritas, indican que, para los usuarios finales que así lo soliciten, las deudas contraídas (entre el 18 de marzo de 2020 y hasta los 90 días posteriores a la publicación la ley), se prorratarán en cuotas mensuales iguales y sucesivas que determine el usuario (máximo 12), a partir de la facturación siguiente al término de este último plazo, y no podrán incorporar multas, intereses y gastos asociados. También a elección del citado usuario, el prorratio podrá incluir otras deudas previas contraídas, hasta UF 5 para las empresas de servicios sanitarios.

En caso de cortes o suspensiones efectuados a beneficiarios de la ley (una vez publicada), por mora en el pago de cualquiera de los servicios señalados, se deberá proceder a su reposición inmediata (sin costo alguno).

Actualmente, se encuentra vigente la Ley N°21.301 que extiende los beneficios de la Ley N°21.249 que beneficia a diversos grupos de clientes vulnerables entre los que se cuentan mayores de edad, desempleados y microempresas entre otros, generando renegociación de sus deudas morosas hasta en 36 cuotas sin interés e impidiendo el corte de suministro. El plazo para acogerse a este beneficio es hasta el día 4 de junio de 2021, lo que ha generado un análisis adicional por parte de la sociedad, determinando la actualización de los factores de incobrabilidad en el modelo de provisión de incobrables de forma de recoger adecuadamente la situación de emergencia en la cartera de clientes de la compañía. A la fecha se ha ajustado la estimación de pérdida esperada en cartera de clientes el cual contempla información con vistas al futuro para la determinación de las citadas pérdidas, incluyendo el uso de información macroeconómica.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.18. 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.

2.19. 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.

2.20. Medidas de Conversión

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

	31-12-2020	31-12-2019
	\$	\$
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94
Unidad Tributaria Mensual	51.029	49.623
Dólar Estadounidense	710,95	748,74

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda o unidad	31-12-2020	31-12-2019
	de reajuste	M\$	M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	CLP	244.782	189.316
Saludos en bancos (a)	CLP	13.816	164.602
Depósitos a plazo (b)	CLP	983.458	548.700
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	1.849.875	532.434
Total		3.091.931	1.435.052

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

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

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

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

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

b) Los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y no tienen riesgo de cambio de valor. Al 31 de diciembre de 2020 se presentan inversiones por depósitos a plazo por un total de M\$ 983.458. Los depósitos a plazo están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes M\$
BCI BANCO	DPF \$	CLP	29-12-2020	14-01-2021	0,02%	107.000	1
BCI BANCO	DPF \$	CLP	30-12-2020	14-01-2021	0,02%	280.317	2
BANCO ITAU	DPF \$	CLP	30-12-2020	14-01-2021	0,02%	596.134	4
TOTAL						983.451	7

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

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes M\$
BCI BANCO	DPF \$	CLP	26-12-2019	09-01-2020	0,18%	198.474	60
BANCO ITAU	DPF \$	CLP	26-12-2019	09-01-2020	0,19%	69.074	22
BANCO ITAU	DPF \$	CLP	27-12-2019	09-01-2020	0,19%	281.000	70
TOTAL						548.548	152

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 diciembre de 2020 se presentan operaciones de compra con compromiso de retroventa por un total de M\$ 1.849.875. Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos) están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes a la fecha
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	29-12-2020	14-01-2021	0,01%	95.000	1
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	29-12-2020	14-01-2021	0,01%	318.106	2
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	30-12-2020	21-01-2021	0,01%	79.000	-
BANCO ESTADO CORREDORES	Pactos \$	CLP	29-12-2020	07-01-2021	0,02%	64.003	1
BANCO ESTADO CORREDORES	Pactos \$	CLP	30-12-2020	14-01-2021	0,01%	155.012	1
BANCO ESTADO CORREDORES	Pactos \$	CLP	28-12-2020	07-01-2021	0,02%	165.017	3
BANCO ESTADO CORREDORES	Pactos \$	CLP	29-12-2020	07-01-2021	0,02%	973.716	13
TOTAL						1.849.854	21

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

Corredora	Instrumento	Moneda o unidad de reajuste	Fecha de adquisición	Fecha de vencimiento	Tasa	Capital M\$	Interes a la fecha
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA	Pactos \$	CLP	26-12-2019	09-01-2020	0,15%	104.000	26
BANCO ESTADO	Pactos \$	CLP	26-12-2019	09-01-2020	0,16%	68.092	18
BANCO ESTADO	Pactos \$	CLP	26-12-2019	02-01-2020	0,16%	270.050	72
BANCO ESTADO	Pactos \$	CLP	26-12-2019	09-01-2020	0,16%	90.152	24
TOTAL						532.294	140

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (Continuación)

d) Información referida al estado de flujo de efectivo:

d.1) La sociedad mantiene inscrita en la Comisión para el Mercado Financiero una línea de bono por un monto máximo de UF 1.070.800.

d.2) Los próximos pagos a desembolsar por concepto de intereses por obligaciones por bonos alcanza a UF 41.466,83.

d.3) Al 31 de diciembre de 2020 se han reflejado los dividendos definitivos por el resultado del ejercicio 2019 los que fueron pagados en el mes de julio del presente año, según acuerdo celebrado en las Juntas Ordinarias de Accionistas el pasado 31 de marzo de 2020.

d.4) Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad mantiene disponibles líneas de créditos disponibles, no utilizadas por UF 507.244.

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

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

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Deudores comerciales	CLP	2.190.937	1.794.894
Deudores por convenio corto plazo	CLP	209.099	102.584
Provisión de venta	CLP	1.439.616	1.395.596
Provisión de pérdida esperada (*)	CLP	(500.205)	(210.707)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	6.706	67.856
Totales		3.346.153	3.150.223

(*) Cuadro de movimiento de Provisión Pérdida esperada

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2020	CLP	210.707
Incremento de provisión (*)	CLP	289.498
Saldo final al 31.12.2020		500.205

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

(*) Ver nota 26.6.

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

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

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

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

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

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

4.1 Cartera protestada y cobranza judicial

Documentos por cobrar protestados	31-12-2020		31-12-2019	
	Cartera no securitizada M\$	Cartera securitizada M\$	Cartera no securitizada M\$	Cartera securitizada M\$
Cartera Protestada	600	-	933	-
Número de clientes en cartera protestada	4	-	6	-

No existen documentos en cobranza judicial

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión cartera no repactada	445.711	195.212
Provisión cartera repactada	54.494	15.495
Total provisión Cartera	500.205	210.707

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Castigos del periodo	-	(72.746)
Recuperos del periodo	22.382	30.597

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

5.1 Relación, condiciones de la deuda.

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

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

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

Con fecha 22 de septiembre de 2020 se realizó acuerdo de materialización refinanciamiento de pasivos entre Aguas Magallanes S.A. y Aguas Nuevas S.A.

Por dicha transacción, el deudor Aguas Nuevas S.A., ha suscrito pagaré por la suma de 1.127.000 UF el cual se pagará en su equivalente en pesos chilenos al día de su pago efectivo a solo requerimiento del acreedor, con un interés equivalente a UF + 2,0% anual.

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

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

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

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

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

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

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

5.2 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transacción	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Otros Servicios	2.043	9.327
	Cuentas por cobrar, corriente					2.043	9.327

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transacción	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	Cuenta Corriente	44.044.153	18.625.224
	Cuentas por cobrar, no corriente					44.044.153	18.625.224

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	Naturaleza de la Transacción	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	Servicios centrales	320	40.718
	Cuentas por pagar, corriente					320	40.718

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

5.3 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	31-12-2020		31-12-2019	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cago)/abono	Monto M\$	Efectos en resultado (cago)/abono
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios Recibidos	1.105.214	(928.753)	1.103.576	(902.071)
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	1.105.214	-	1.196.399	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	52.804	-	25.654	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos otros servicios recibidos	52.804	-	21.155	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Disminución cuenta por pagar corrientes	55.295	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Reclasifica OC)	14.897	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Ingeniería)	5.196	-	4.937	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Disminución cuenta por cobrar corrientes	12.480	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Previred)	-	-	35.927	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos otorgados	15.619.000	-	14.450.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos recibidos	10.991.000	-	3.251.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Disminución cuenta por cobrar corriente	-	-	923	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Interes cuenta corriente mercantil	342.636	342.636	830.103	830.103
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	212.217	212.218	568.191	568.191
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Disminución cuenta por cobrar no corrientes	3.251.368	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Disminución cuenta por pagar no corrientes	17.496.077	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Disminución cuenta por cobrar no corrientes	15.916.297	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Acuerdo Refinanciamiento de Pasivos	32.338.728	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Interés acuerdo refinanciamiento	276.569	276.569	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste acuerdo refinanciamiento	425.444	425.444	-	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Servicios recibidos	-	-	8.144	(6.023)
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Otros Servicios recibidos (Impto BA)	-	-	11	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Pago servicios recibidos	-	-	6.023	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios prestados	-	-	11.067	11.067
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Pago otros servicios prestados	-	-	11.067	-
Nueva Atacama S.A.	76.850.128-9	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios prestados	1.093	919	-	-
Nueva Atacama S.A.	76.850.128-9	Matriz común	Chile	CLP	Pago otros servicios prestados	1.093	-	-	-

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

5.4 Remuneraciones del personal clave de la sociedad

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

Personal Clave	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Rol privado	CLP	219.995	204.863
Totales		219.995	204.863

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 4, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la sociedad.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Suministros para la producción	CLP	145.821	143.321
Total inventarios		145.821	143.321

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2020 y 2019 corresponde a M\$ 838.110 y M\$ 796.277, respectivamente.

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

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

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

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión impuesto renta	585.627	-
Pagos provisionales mensuales	(208.681)	-
Crédito capacitación	(19.676)	-
Total pasivos	357.270	-

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

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

Saldos Intangibles

	31-12-2020			31-12-2019		
	Valor Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$
Derechos de explotación	42.839.949	(20.487.729)	22.352.220	42.839.949	(19.047.330)	23.792.619
Inversión en Infraestructura	28.555.401	(10.495.590)	18.059.811	27.204.267	(9.258.728)	17.945.539
Licencias y servidumbres	476.165	(356.356)	119.809	476.165	(292.914)	183.251
Total	71.871.515	(31.339.675)	40.531.840	70.520.381	(28.598.972)	41.921.409

8.1 Derecho de Explotación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

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

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

De acuerdo a la 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.

El valor residual de los intangible por acuerdo de concesiones corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil tarifaria y el periodo comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es expresado en unidades de fomento (UF) y es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra

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

como intangible y se amortiza durante el periodo de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada es de 0.49% real en 2020 (2,30% real en 2019).

8.3 Otros Intangibles

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

Movimientos de los Intangibles:

	31-12-2020			
	Derechos de Explotación M\$	Inversión en Infraestructura M\$	Licencias y Servidumbres M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2020	23.792.619	17.945.539	183.251	41.921.409
Adiciones (a)	-	3.281.230	-	3.281.230
Bajas Activo Bruto (b)	-	(271)	-	(271)
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	41.740	-	41.740
Cambio de tasa (c)	-	(1.911.169)	-	(1.911.169)
Castigos activos en curso	-	(60.396)	-	(60.396)
Amortización	(1.440.399)	(1.236.862)	(63.442)	(2.740.703)
Saldo final al 31.12.2020	22.352.220	18.059.811	119.809	40.531.840

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

Los aspectos metodológicos considerados para determinar la tasa fueron la utilización de una tasa libre de riesgo para un período de 15 años, considerando entre otros la Tasa de colocación BCU, la Tasa SIS, Tasa de colocación BTU y expectativas del mercado para la tasa BCU a 5 años por los próximos 23 meses.

- Adiciones: corresponde a la contabilización de todos los desembolsos asociados a los proyectos que están en curso y que no han sido activados aún; considera las facturas de los proveedores con sus estados de pago, estudios, boletas de honorarios, consumos de bodega, tuberías, etc.
- Bajas Amortización Activo Bruto y Amortización Acumulada: corresponde a la regularización de partidas antiguas que ya están totalmente depreciadas, y que se realizan al igual que al Activo Bruto.
- Efecto cambio de tasa: corresponde a la variación que tienen los activos producto de un cambio de tasa de descuento. Esta variación origina movimientos entre la parte amortizable de los activos y la parte del activo financiero de cada uno de ellos, que están relacionados con el uso que estos bienes aportan por sobre el periodo de la concesión vigente.

NOTA 9. PLUSVALÍA

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 son las siguientes:

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

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 31 de diciembre del 2020 asciende a un 9.00 % y 2019 asciende a 10.5%.

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

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

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

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

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

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

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 2020 – 2034.

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

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

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

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

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

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

Variable Crítica	Escenario base			Punto Equilibrio 1		Punto Equilibrio 2	
Var. Tarifas en Año	2022	2028	2034	2022	2028	2022	2028
	0%	0%	0%	-18,05%	-18,05%	-26,00%	0%

Variable Crítica	Esc. Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,29%	-4,32%
Tasa de Descuento	5,80%	43,40%
Tasa Actualización Valor Residual	0,50%	8,50%

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

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

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

Propiedades, plantas y equipos	31-12-2020			31-12-2019		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Derecho de uso de activos	838.952	(797.352)	41.600	314.016	(148.787)	165.229
Total	838.952	(797.352)	41.600	314.016	(148.787)	165.229
Activo por Derecho de uso	31-12-2020					
	Vehículos M\$	Oficinas administrativas M\$	Total M\$			
Saldo inicial 01.01.2020	146.492	18.737	165.229			
Reajustes	7.501	(1.006)	6.495			
Remedición activos(*)	515.653	2.788	518.441			
Remedición depreciación acumulada (*)	(494.167)	(406)	(494.573)			
Depreciación	(152.777)	(1.215)	(153.992)			
Saldo final al 31.12.2020	22.702	18.898	41.600			

(*) Ver política contable punto 2.9.2.2.

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

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO (Continuación)

Pasivos por arrendamiento

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

	31-12-2020		31-12-2019	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Pasivos por arrendamientos	25.336	16.666	70.213	83.818
Total	25.336	16.666	70.213	83.818

NOTA 10. ACTIVOS Y PASIVOS POR ARRENDAMIENTO (Continuación)

El detalle de los pasivos por bienes arrendados por vencimiento al 31 de diciembre y 2019, es el siguiente:

31-12-2020														
Rut entidad Deudora	Nombre entidad Deudora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					
						Menos de 90 Días M\$	Más de 90 Días M\$	Total corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total no corriente M\$
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	Unidad Fomento	3,48%	3,48%	Mensual	22.832	-	22.832	-	-	-	-	-	-
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	Pesos	3,48%	3,48%	Anual	569	1.935	2.504	2.452	2.481	2.124	843	8.766	16.666
Totales						23.401	1.935	25.336	2.452	2.481	2.124	843	8.766	16.666

31-12-2019														
Rut empresa Deudora	Nombre empresa Deudora	Tipo de Moneda	Tasa de Interés Efectiva	Tasa de Interés Nominal	Tipo de Amortización	Corriente			No Corriente					
						Menos de 90 Días M\$	Más de 90 Días M\$	Total corriente M\$	1 a 2 años M\$	2 a 3 años M\$	3 a 4 años M\$	4 a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total no corriente M\$
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	Unidad Fomento	3,59%	3,59%	Mensual	17.007	51.021	68.028	68.028	-	-	-	-	68.028
76.215.628-8	Aguas Magallanes S.A.	Pesos	3,59%	3,59%	Anual	546	1.639	2.185	2.185	2.185	2.185	2.185	7.050	15.790
Totales						17.553	52.660	70.213	70.213	2.185	2.185	2.185	7.050	83.818

Durante los años 2020 y 2019 se han efectuado pagos por bienes arrendados por M\$147.119 y M\$ 171.704, respectivamente

Los contratos relacionados con los pasivos por arrendamiento incluyen contratos de arriendos de oficina y vehículos de transporte.

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

Otros pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Obligaciones por Bonos	Unidad Fomento	302.036	-
Otros pasivos financieros corrientes		302.036	-
Obligaciones por Bonos	Unidad Fomento	31.094.020	-
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad Fomento	4.905.781	4.624.269
Otros pasivos financieros no corrientes		35.999.801	4.624.269

a) Obligaciones por Bonos

En mayo de 2020 y con el número de inscripción en el registro de valores N°1021 se suscribió un contrato de emisión de bonos por una línea UF 1.700.000, utilizando para el canje UF 1.070.800, los bonos son al portador reajustables en unidades de fomento de la serie "BAMAG-A". El plazo de amortización es 14 años (con 7,5 años de gracia y 6,5 años para amortizar el capital en cuotas semestrales, a partir del 01 de abril de 2028), una tasa de interés del 3,91% nominal, anual, vencida. La colocación del bono de Aguas Magallanes S.A Bono "BAMAG-A fue UF 1.070.800 generando un interés devengado a tasa nominal de la línea de bono, por UF 31.866,41 (M\$926.367) para el período comprendido entre el 01 de abril de 2020 y el 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre 2020 se han efectuado pagos de intereses por M\$595.245.

b) Aportes financieros reembolsables (AFR)

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

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

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

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c) Saldos de las obligaciones por bonos al 31 de diciembre 2020

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							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	Total No Corriente				
Acreedores varios (1)	UF	-	302.036	302.036	-	-	31.094.020	31.094.020	SEMESTRAL	1,94%	31.428.428	1,96%
TOTALES		-	302.036	302.036	-	-	31.094.020	31.094.020			31.428.428	

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 (1)	UF	302.041	1.208.250	2.416.762	2.417.140	37.868.686	44.212.879
TOTALES		302.041	1.208.250	2.416.762	2.417.140	37.868.686	44.212.879

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

(1) Bono Serie BAMAG-A

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

	N° de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal		Valor Contable		Valores no descontado		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
		31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$		
Acreedores varios	AFR	120.178	119.956	4.905.781	4.624.269	7.802.512	7.356.510	Chile	No
Tasa Nominal promedio				3,08%	3,12%	3,08%	3,12%		
Tasa efectiva promedio				3,08%	3,12%	3,08%	3,12%		
Totales				4.905.781	4.624.269	7.802.512	7.356.510		

Detalle de vencimientos

Fecha de Vencimiento	Valor Contable		Valor No Descontado	
	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Más de 1 a 3 años	1.679.195	288.525	2.633.906	460.010
Más de 3 a 5 años	1.333.628	2.853.927	2.063.291	4.457.955
Más de 5 años	1.892.958	1.481.817	3.105.315	2.438.545
Total	4.905.781	4.624.269	7.802.512	7.356.510

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

Detalle del Movimiento de Pasivos y Activos Financieros

	Pasivos de actividades financieras			Otros activos	Total M\$
	Arrendamientos M\$	Obligaciones por Bonos M\$	Subtotal M\$	Efectivo-sobregiro banc. M\$	
Deuda neta al 01.01.2020	154.031	-	154.031	1.435.052	(1.281.021)
Adquisición obligación por bono	-	30.697.095	30.697.095	-	30.697.095
Intereses	4.773	898.549	903.322	-	903.322
Reajustes	17.192	430.935	448.127	-	448.127
Pagos	(147.119)	(595.245)	(742.364)	-	(742.364)
Movimiento neto	-	-	-	1.656.879	(1.656.879)
Remedición pasivos	22.700	-	22.700	-	22.700
Otros	(9.575)	(35.278)	(44.853)	-	(44.853)
Deuda neta al 31.12.2020	42.002	31.396.056	31.438.058	3.091.931	28.346.127

	Pasivos de actividades financieras			Otros activos	Total M\$
	Arrendamientos M\$	Obligaciones por Bonos M\$	Subtotal M\$	Efectivo-sobregiro banc. M\$	
Deuda neta al 01.01.2019	314.016	-	314.016	150.157	163.859
Intereses	11.720	-	11.720	-	11.720
Pagos	(171.704)	-	(171.704)	-	(171.704)
Movimiento neto	-	-	-	1.284.895	(1.284.895)
Otros	(1)	-	(1)	-	(1)
Deuda neta al 31.12.2019	154.031	-	154.031	1.435.052	(1.281.021)

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

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	441.848	231.210
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	46.800	3.128
Retención a Contratos	CLP	-	4.011
Impuestos al Valor Agregado por Pagar	CLP	207.761	285.581
Otras Cuentas por Pagar	CLP	72.547	21.407
Facturas por recibir (*)	CLP	910.355	723.385
Total Cuentas Comerciales		1.679.311	1.268.722
Provisión pago Econsa Chile	UF	1.419.644	1.585.794
Total Otras cuentas por pagar, no corriente		1.419.644	1.585.794

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

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

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

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

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 promedio de deuda es de 3,48% real año 2020 y 2.3% año 2019.

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

Tipo de proveedor	Montos según plazos de pago						Total M\$	Periodo promedio de pago (días)
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-365	366 y más		
Productos	396.098	-	-	-	-	-	396.098	30
Servicios	45.246	-	-	-	-	-	45.246	30
Total M\$	441.344	-	-	-	-	-	441.344	

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

Tipo de proveedor	Montos según días vencidos						Total M\$
	Hasta 30 días	31-60	61-90	91-120	121-180	181 y más	
Productos	-	346	-	-	-	108	454
Servicios	-	38	-	-	-	12	50
Total M\$	-	384	-	-	-	120	504

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 13. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M \$	31-12-2019 M \$
Dividendo mínimo	CLP	1.348.660	1.970.282
Total		1.348.660	1.970.282

El saldo al 31 de diciembre de 2019 corresponde al registro de provisión de dividendo mínimo descrito en Nota 2.12.

NOTA 14. PROVISIONES NO CORRIENTES

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provision capital de trabajo	CLP	1.300.299	1.118.217
Total		1.300.299	1.118.217

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

NOTA 14. PROVISIONES NO CORRIENTES (Continuación)

Para determinar su valor, se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 3.48% nominal anual para el 2020 y 5,30% nominal anual en 2019.

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

b) Cuadro de movimientos:

	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	1.118.217
Intereses devengados	59.428
Efecto cambio de tasa	122.654
Saldo final al 31.12.2020	1.300.299

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

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisiones corrientes			
Complementos salariales	CLP	241.614	242.093
Provisión vacaciones	CLP	263.237	221.265
Porción corriente provision indemnización años de servicios	CLP	28.447	25.096
Total		533.298	488.454
Provisiones, no corrientes			
Provision Indemnización años de servicios	CLP	745.169	726.261
Provision Indemnización 50% acciones	UF	166.116	175.833
Total		911.285	902.094

15.1 Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	242.093
Provisiones adicionales	260.090
Provisión utilizada	(260.569)
Saldo final al 31.12.2020	241.614

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

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

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

15.3 Cuadro de movimientos de Provisión de Vacaciones

Provisión vacaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	221.265
Movimiento neto	41.972
Saldo final al 31.12.2020	263.237

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

15.4 Cuadro de movimientos de Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	751.357
Intereses devengados	24.306
Costo de servicio	46.134
Beneficios pagados	(50.281)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	2.100
Saldo final al 31.12.2020	773.616

Corriente	28.447
No Corriente	745.169
Total Indemnizaciones años de servicios	773.616

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

Corriente	25.096
No Corriente	726.261
Total Indemnizaciones años de servicios	751.357

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones al cierre del ejercicio y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2020, determinando que el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una pérdida de M\$12.128, los cambios en las hipótesis demográficas son de M\$0 y el resultado actuarial (ganancia) por experiencia asciende a M\$ 10.028.

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

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

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

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

15.7 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.

La hipótesis actuarial considerada es la siguiente:

	Aguas Magallanes S.A.		
	31-12-2020	31-12-2019	
Duración de la obligación	14,51	15,51	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	5,00%	5,00%	nominal anual
TIR (d=20)	3,24%	3,44%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	CB14 & RV14	CB14 & RV14	100% de TM
Despidos	4,40%	4,71%	anual
Renuncia	5,54%	4,64%	anual
Otras causales	1,15%	1,15%	anual

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

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

15.8 Flujos de pagos esperados para el corto plazo:

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M\$2.371 al 31 de diciembre de 2020 y M\$2.091 al 31 de diciembre 2019.

15.9 Cuadro de sensibilización

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

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

		Reducción de tasa	Valor esperado	Aumentos de tasa	Efecto (-)	Efecto (+)
Financieros	Tasa	2,24%	3,24%	4,24%	8,42%	-7,48%
	Crec.	4,00%	5,00%	6,00%	6,90%	7,36%

NOTA 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión vacaciones	71.074	59.742
Provisión bono personal	65.236	65.365
Provisión deudores incobrables	135.055	56.891
Provisión indemnización años de servicio	1.937	(6.867)
Provisión capital de trabajo	351.081	301.919
Provisión multas	3.942	3.078
Inversión en Infraestructura	1.622.740	2.559.662
Obligación financiera Econssa	418.381	428.165
Servidumbre tributaria	7.834	7.391
Activo en transito	9.309	9.065
Otros	388.956	397.498
Activo por impuesto diferido	3.075.545	3.881.909

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Bonificación mano de obra	2.623	1.749
Derecho de concesión	6.035.099	6.424.007
Otros	9.130	-
Pasivo por impuesto diferido	6.046.852	6.425.756
Total (Pasivo) neto por impuestos diferidos	(2.971.307)	(2.543.847)

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

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos:

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	585.627	1.995.289
Gasto por impuesto corriente, neto, total	585.627	1.995.289
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	428.027	(389.667)
Gasto por impuesto diferido neto total	428.027	(389.667)
Otros cargos y abonos a resultado	(362.905)	(938.921)
Otros cargos y abonos a resultado total	(362.905)	(938.921)
Gasto por impuesto a las ganancias	650.749	666.701

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

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Resultado financiero antes impuesto	5.146.283	7.234.307
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Impuesto a la renta	1.389.496	1.953.263
Diferencias permanentes:		
Otras diferencias permanentes	(382.748)	(931.345)
Multas fiscales	8.051	10.663
Corrección monetaria capital propio tributario	(364.050)	(365.880)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	650.749	666.701
Tasa imponible efectiva	12,65%	9,22%

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

17.1 Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	3.091.931	1.435.052	-	-	3.091.931	1.435.052
Total efectivo y equivalentes al efectivo		3.091.931	1.435.052	-	-	3.091.931	1.435.052
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable a través de resultados	733.020	327.169	-	-	733.020	327.169
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	9.882.164	6.712.567	9.882.164	6.712.567
Total otros activos financieros		733.020	327.169	9.882.164	6.712.567	10.615.184	7.039.736
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	3.346.153	3.150.223	58.611	35.377	3.404.764	3.185.600
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	2.043	9.327	44.044.153	18.625.224	44.046.196	18.634.551
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		3.348.196	3.159.550	44.102.764	18.660.601	47.450.960	21.820.151
Total Activos Financieros		7.173.147	4.921.771	53.984.928	25.373.168	61.158.075	30.294.939

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

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

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

17.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2019
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por bonos	Pasivo financiero al coste amortizable	302.036	-	31.094.020	-	35.175.216	-
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	4.905.781	4.624.269	4.670.534	4.568.525
Total otros pasivos financieros		302.036	-	35.999.801	4.624.269	39.845.750	4.568.525
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	1.679.311	1.268.722	1.419.644	1.585.794	3.098.955	2.854.516
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	320	40.718	-	1.877.077	320	1.917.795
Pasivos por arrendamientos	Pasivo financiero al costo amortizado	25.336	70.213	16.666	83.818	42.002	154.031
Total cuentas comerciales		1.704.967	1.379.653	1.436.310	3.546.689	3.141.277	4.926.342
Total Pasivos Financieros		2.007.003	1.379.653	37.436.111	8.170.958	42.987.027	9.494.867

Metodología de cálculo de valores justos:

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2020 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa promedio de deuda definida por la sociedad de un 3,48% real, año 2020 y 2,30% real año 2019.

Obligaciones por bonos: Se considera el capital del bono nominal en Unidades de Fomento 30.12.2020 más tasa TAB UF 360 días correspondiente al 30.12.2020 publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

NOTA 17. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

17.3 Niveles de jerarquía

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

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

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

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

Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020			31-12-2019		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	733.020	327.169	733.020	-	-	327.169	-	-
Total Activos Financieros	733.020	327.169	733.020	-	-	327.169	-	-

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2020			31-12-2019		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones por Bonos	35.175.216	-	-	35.175.216	-	-	-	-
Aportes Financieros Reembolsables	4.670.534	4.568.525	-	4.670.534	-	-	4.568.525	-
Total Pasivos Financieros	39.845.750	4.568.525	-	39.845.750	-	-	4.568.525	-

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle	Cientes regulados M\$	Cientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	31-12-2020 M\$
Agua Potable	7.135.353	604.319	9.020	7.748.692
Aguas Servidas	6.775.278	262.819	9.017	7.047.114
Cargo fijo clientes	738.280	31.241	2.979	772.500
Nuevos Negocios	-	612.242	-	612.242
Asesorías Proyectos	-	192.150	-	192.150
Ingresos por intereses	197.494	-	-	197.494
Otros ingresos de operación	49.005	556.892	6.786	612.683
Total	14.895.410	2.259.663	27.802	17.182.875

Detalle	Cientes regulados M\$	Cientes no regulados M\$	Provisión de venta M\$	31-12-2019 M\$
Agua Potable	7.201.431	551.808	(24.171)	7.729.068
Aguas Servidas	6.769.241	276.357	(18.837)	7.026.761
Cargo fijo clientes	705.120	30.213	1.543	736.876
Nuevos Negocios	-	805.804	-	805.804
Asesorías Proyectos	-	182.890	-	182.890
Ingresos por intereses	136.214	-	-	136.214
Otros ingresos de operación	80.055	749.042	(7.915)	821.182
Total	14.892.061	2.596.114	(49.380)	17.438.795

Los componentes de otros ingresos por naturaleza son:

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	3.200	20.004
Total otros ingresos por naturaleza	3.200	20.004

NOTA 19. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Energía eléctrica	(538.838)	(548.981)
Insumos tratamientos	(500.850)	(498.923)
Materiales	(337.260)	(297.354)
Combustibles	(9.869)	(46.919)
Total	(1.386.817)	(1.392.177)

NOTA 20. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Sueldos y salarios	(2.468.996)	(2.258.515)
Gastos generales del personal	(306.788)	(322.657)
Indemnizaciones	(250.122)	(26.577)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(70.440)	40.359
Total	(3.096.346)	(2.567.390)

Trabajadores	31-12-2020 M\$	31-12-2019 N°
N° de Trabajadores	117	114

NOTA 21. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Amortización derechos de transferencia	(1.440.399)	(1.507.395)
Amortización de licencias y servidumbres	(63.442)	(57.296)
Actualización capital de trabajo (*)	(182.082)	(56.282)
Amortización infraestructura	(1.236.862)	(1.306.352)
Depreciación bienes arrendados	(153.992)	(148.787)
Castigo activos en curso	24.658	-
Otros	54.989	(33.743)
Total	(2.997.130)	(3.109.855)

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

NOTA 22. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otros Gastos por Naturaleza	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Servicios de terceros	(3.727.908)	(3.529.565)
Gastos generales	(769.607)	(788.980)
Provisión pérdida esperada	(267.116)	(72.593)
Total	(4.764.631)	(4.391.138)

NOTA 23. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Se presenta información a revelar indicado en la NIIF1, referida a otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Ingresos y Egresos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ingresos Financieros		
Descuento de documentos financieros	238.490	22.231
Ingresos Mercado financiero	26.266	30.110
Ingresos financieros inversión infraestructura	46.533	156.509
Otros ingresos financieros	-	2.676
Intereses Empresas Relacionadas	619.205	830.102
Total	930.494	1.041.628
Costos Financieros		
Intereses créditos bancarios	-	(78.991)
Intereses obligaciones por bonos	(898.549)	-
Intereses aportes financieros reembolsables	(209.197)	(191.670)
Intereses por arrendamientos	(4.773)	(11.720)
Otros Gastos Financieros	(7.080)	(54.641)
Total	(1.119.599)	(337.022)

NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

Detalle	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ganancia	4.495.534	6.567.606
Número de Acciones	374.246.790	374.246.790
Ganancia por Acción	0,0120	0,0175

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

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

25.1 Criterios de segmentación

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

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

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.2 Distribución por segmento de negocio

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

	Negocio Sanitario	
	Region Sur	
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	17.182.875	17.438.795
Ingresos regulados (*)	14.895.410	14.892.061
Ingresos no regulados (*)	2.259.663	2.596.114
Provisión de venta	27.802	(49.380)
OTROS INGRESOS	3.200	20.004
Otros ingresos	3.200	20.004
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	(9.251.836)	(8.351.530)
Personal	(3.096.346)	(2.567.390)
Materiales e insumos	(838.110)	(796.277)
Energía eléctrica y combustibles	(548.707)	(595.900)
Servicios de terceros	(3.727.908)	(3.529.565)
Gastos generales	(769.607)	(788.980)
Provisión pérdida esperada	(267.116)	(72.593)
Otras ganancias (pérdidas)	(4.042)	(825)
EBITDA	7.934.239	9.107.269
Amortizaciones y depreciaciones	(2.997.130)	(3.109.855)
Ingresos financieros	930.494	1.041.628
Gastos financieros	(1.119.599)	(337.022)
Resultado por unidades de reajuste Y Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	398.279	532.287
Impuesto a la renta	(650.749)	(666.701)
RESULTADO NETO	4.495.534	6.567.606
Activos totales	105.655.616	76.786.310
Pasivos totales	46.898.934	16.577.645
Patrimonio	58.756.682	60.208.665
Flujo de Operación	8.269.552	7.751.436
Flujo de Inversión	(137.772)	6.706.387
Flujo de Financiación	(6.474.901)	(13.172.928)
Total flujo neto	1.656.879	1.284.895

* Los ingresos operaciones procedentes de transacciones de servicios sanitarios, corresponden a cartera de clientes no gubernamentales en un 93,60% y clientes gubernamentales por 6,40%.

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS

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

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

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

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

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

COVID-19

La situación mundial de pandemia declarada por el brote de COVID-19 ("Coronavirus"), y que comenzó a inicios de 2020 y se encuentra en desarrollo a la fecha de presentación de estos Estados Financieros, ha afectado y continuará afectando las actividades de la sociedad, por lo que las autoridades de Gobierno y de Salud Pública, han tomado medidas excepcionales para asegurar la protección de la salud de la población, tales como restricción de la circulación, cercanía y aglomeración de las personas; el cierre de las fronteras, cierre de centros comerciales y establecimientos de comercio, cuarentenas totales o parciales y toques de queda; entre otras. Dichas medidas podrían verse incrementadas o robustecidas conforme el desarrollo que tenga la pandemia de Coronavirus.

De acuerdo con lo anterior, la sociedad ha adoptado todas las medidas que ha considerado necesarias y convenientes para la continuidad operacional de sus actividades, velando por el resguardo de la seguridad y protección de la salud de sus colaboradores y clientes, como también el cumplimiento de las medidas ordenadas por las autoridades competentes.

Salvo lo anterior, entre el 31 de diciembre de 2020, fecha de cierre de los estados financieros, y su fecha de presentación, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la sociedad o la interpretación de éstos.

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).

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

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

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

26.2 Riesgo de tasas de interés

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

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

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

Instrumentos de deuda	31-12-2020		31-12-2019	
	Tasa	Plazo	Tasa	Plazo
Aportes financieros reembolsables	3,08%	No corriente	3,12%	No corriente
Obligaciones por bonos Serie A	1,94%	Corriente y no corriente	-	-

26.3 Sensibilidad a las tasas de interés

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

26.4. Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.5 Riesgo de precio de acciones

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

26.6 Riesgo de Crédito

26.6.1 Deudores por venta

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

Aguas Magallanes S.A. utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, esto para medir sus pérdidas esperadas durante el tiempo de vida de acuerdo a un enfoque de tipo simplificado, ya que dichas cuentas corresponden a activos financieros sujetas a deterioro crediticio. El cálculo refleja el resultado de probabilidad ponderada de incobrabilidad por tipo de clientes (residencial, comercial o fiscal) de acuerdo al comportamiento histórico de estos segmentos, el valor temporal del dinero e información razonable y sustentable sobre eventos pasados y estimaciones sobre el futuro que se encuentren disponibles en la fecha de cierre, condiciones actuales y el índice de recaudación anualizado de los clientes periódicos.

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

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

La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas corresponden a estimaciones no significativas en escenarios normales en el caso de la sociedad, evidenciado por niveles de pérdidas experimentadas históricamente y esperadas prospectivamente. Pero dado que la situación actual que ha generado la pandemia difiere bastante de dichas tasas históricas, se ha ajustado el cálculo de la provisión en base al índice de recaudación anualizado de los clientes periódicos, aumentando significativamente la provisión.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2020, el porcentaje de recaudación ascendió a un 94.3%. 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, esto en condiciones normales, salvo por efecto pandemia.

Para las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, la sociedad ha aplicado el enfoque simplificado de acuerdo a la norma IFRS 9, estableciendo una matriz de provisiones que se basa en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corrientes	3.846.358	3.360.930
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(500.205)	(210.707)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, corrientes	3.346.153	3.150.223
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	58.611	35.377
Totales	3.404.764	3.185.600

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas comerciales		
Con vencimiento menor a tres meses	2.778.343	2.903.705
Con vencimiento entre tres y seis meses	223.980	117.381
Con vencimiento entre seis y doce meses	337.124	61.281
Total cuentas comerciales	3.339.447	3.082.367
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento menor a tres meses	6.706	67.856
Con vencimiento mayor a doce meses	58.611	35.377
Total otras cuentas por cobrar neto	65.317	103.233
Totales	3.404.764	3.185.600

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Dado el escenario actual con COVID -19 citado, las medidas tomadas a nivel de industria y gubernamental, además de efectos de variables macroeconómicas y comportamiento del cobro mostrados en los periodos presentados. (Ver nota 4)

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2020 M\$	Tasa pérdida esperada Promedio	Provisión pérdida esperada M\$	Total neto 31-12-2020 M\$
Deudores por venta				
No vencida	1.941.212	0,16%	(3.106)	1.938.106
Con vencimiento 0 - 30	470.322	1,86%	(8.748)	461.574
Con vencimiento 31 - 60	317.911	9,74%	(30.965)	286.946
Con vencimiento 61 - 90	116.850	15,77%	(18.427)	98.423
Con vencimiento 91 - 120	148.698	23,28%	(34.617)	114.081
Con vencimiento 121 - 150	108.103	31,17%	(33.696)	74.407
Con vencimiento 151 - 180	52.209	32,02%	(16.717)	35.492
Con vencimiento 181 - 210	45.678	34,65%	(15.827)	29.851
Con vencimiento 211 - 250	64.197	38,61%	(24.786)	39.411
Con vencimiento mayor a 250 días	639.789	48,97%	(313.316)	326.473
Total deudores por venta	3.904.969		(500.205)	3.404.764

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.6.2 Estratificación de la cartera

	31-12-2020				
	Cartera no securitizada				
	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada, bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada, bruta M\$	Total Cartera bruta M\$
Cartera al día	13.823	1.836.374	628	104.838	1.941.212
Entre 1 y 30 días	10.637	392.836	469	77.486	470.322
Entre 31 y 60 días	2.806	277.781	259	40.130	317.911
Entre 61 y 90 días	971	100.930	127	15.920	116.850
Entre 91 y 120 días	781	133.371	117	15.327	148.698
Entre 121 y 150 días	484	102.154	38	5.949	108.103
Entre 151 y 180 días	281	50.142	13	2.067	52.209
Entre 181 días y 210 días	253	44.302	14	1.376	45.678
Entre 211 y 250 días	298	60.803	19	3.394	64.197
Más de 250 días	2.303	638.568	10	1.221	639.789
Totales	32.637	3.637.261	1.694	267.708	3.904.969

	31-12-2019				
	Cartera no securitizada				
	N° clientes cartera no repactada	Cartera no repactada, bruta M\$	N° clientes cartera repactada	Cartera repactada, bruta M\$	Total Cartera bruta M\$
Cartera al día	16.529	1.978.440	7	23.863	2.002.303
Entre 1 y 30 días	12.212	595.386	312	6.758	602.144
Entre 31 y 60 días	3.021	225.913	308	16.825	242.738
Entre 61 y 90 días	717	196.612	119	11.179	207.791
Entre 91 y 120 días	416	75.060	82	8.087	83.147
Entre 121 y 150 días	163	24.526	48	6.426	30.952
Entre 151 y 180 días	130	13.200	34	4.201	17.401
Entre 181 días y 210 días	118	14.751	24	5.984	20.735
Entre 211 y 250 días	103	11.770	17	2.193	13.963
Más de 250 días	525	118.278	85	56.855	175.133
Totales	33.934	3.253.936	1.036	142.371	3.396.307

La máxima exposición de la empresa al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$ 3.580.169 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. (Ver nota 4)

26.7. Activos Financieros

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.8 Riesgo de liquidez

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

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

La porción no corriente de las cuentas por cobrar equivale a M\$ 58.611 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.

31-12-2020	Valores no descontados					
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Deuda	302.041	1.208.250	5.050.668	4.480.431	40.974.001	52.015.391

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.9 Administración de capital

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

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

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

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

Respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.12.

26.10 Colaterales

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

26.11 Pasivos de cobertura

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

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2020 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$3.347.352 (M\$3.011.952 al 31 de diciembre de 2019), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulador SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación, se informa las garantías otorgadas:

Empresa	Vencimiento Año	2020	2019
		M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2020	-	2.787.006
	2021	3.114.296	186.703
	2022	134.278	38.243
	2023	1.745	-
	2024	1.729	-
	2025	95.304	-
Total Garantías Otorgadas		3.347.352	3.011.952

27.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boleta de garantía por M\$348.350 a 31 de diciembre 2020, (M\$252.552 al 31 de diciembre 2019).

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento Año	2020	2019
		M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2020	-	57.684
	2021	221.839	178.137
	2022	124.511	14.731
	2030	2.000	2.000
Total Garantías Recibidas		348.350	252.552

27.3 Litigios

En relación con las multas, sanciones administrativas y juicios, la sociedad cuenta con una provisión general, que considera (entre otros factores) la probabilidad de ratificación, reducción y/o absolución, tanto judicial como administrativa, el monto y oportunidad de la misma. El monto al 31 de diciembre 2020 alcanza el valor de M\$ 14.600 (ver nota 12).

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.1 Juicios

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

- Causa Rol 2297/2019, 2° Juzgado Civil de Punta Arenas “Aravena con Aguas Magallanes”. Cuantía \$60.000.000 indemnización de perjuicios por anegamientos en vivienda bajo cota de solera. Estado: Pendiente auto de prueba.
- Causa Rol N° 25001-2016, 18° Juzgado Civil de Santiago. “Aguas Magallanes S.A. con SISS”, Cuantía: 102 UTA. Estado: Aguas Magallanes S.A. dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios mediante resolución exenta 1173. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Se rechaza la reclamación. Actualmente está en apelación
- Causa Rol 27695-2017, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 30 UTA reclamación resolución 4412 confirmada por resolución 3172, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable en Punta Arenas en diciembre de 2015 y enero de 2016. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Prueba.
- Rol 25018-2019, seguido ante el 27° Juzgado Civil de Santiago. La compañía reclamó judicialmente la multa dictada en expediente 4165, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitario aplicó multa por la suma de 10 UTA por eventos de turbiedad en Punta Arenas, cuyo pago anticipado ha efectuado Aguas Magallanes.
- Rol C-29440-2019. La compañía reclamó judicialmente la multa dictada en expediente 4147, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitario aplicó multa por la suma de 100 UTA por los eventos de discontinuidad, verificados en Puerto Natales en octubre del año 2017, cuyo pago anticipado ha efectuado Aguas Magallanes.
- Causa Rol 32946/2019, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 10 UTA reclamación resolución 4045, dictada en expediente 3939, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por Obstrucción de colector en Avda. España, Puerto Natales, que generó anegamiento en subterráneo de vivienda particular. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Notificación.
- Causa Rol 11553/20, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 30 UTA reclamación resolución 1254, dictada en expediente 4326, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por rebases en Pérez de Arce y Manantiales. Se efectuó pago anticipado de multa, para efectos de evitar cobro de intereses y reajustes. Estado: Notificada.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.2 Sanciones

Comisión para el Mercado Financiero

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

Superintendencia de Servicios Sanitarios

Otras Autoridades

La Gobernación marítima impuso una multa por 1.000 en proceso 1250/176 pesos oro (\$5.700.000 aproximadamente) por bypass accionado en PEAS Pérez de Arce y Manantiales. Se presentó un recurso de apelación y se dictó una resolución rebajando la multa a 800 pesos oro (\$4.600.000 aproximadamente). Se está evaluando recurrir en contra de dicha resolución.

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 comas 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 comas cero veces. Esta relación será verificada en los estados financieros 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:

	31-12-2020 M\$
Obligaciones Financieras Netas	28.336.497
Obligaciones por Bono (Nota 11)	31.428.428
	31.428.428
Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situación Financiera)	(3.091.931)
Gastos Financieros Netos 12 m (2)	(4.127)
Costos Financieros Bono (Nota 11 a)	926.367
Ingresos Financieros (EERR 12 M)	(930.494)
EBITDA 12 meses	7.938.281
Ingreso de actividades ordinarias	17.182.875
Otros Ingresos por naturaleza	3.200
Materias Primas y consumibles	(1.386.817)
Gasto por Beneficio a los empleados	(3.096.346)
Otros Gastos por naturaleza	(4.764.631)
Obligaciones Financieras Netas / EBITDA	3,57
EBITDA / Gasto Financieros Netos	- 1.923,50
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.

27.3.5 Cobertura inversiones no remuneradas

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

La inversión en infraestructura no remunerada presentada como activo financiero a valor presente en nota 17.1, 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 diciembre 2020, informado a ECONSSA Chile S.A., expresada a valor corriente y de pagarse a esta fecha, asciende a UF 634.430.

NOTA 28. PATRIMONIO EN ACCIONES

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Aguas Nuevas S.A.	Enernuevas SpA	
Número de acciones autorizadas al 01.01.2020	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.246.789	1	374.246.790
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2020	374.246.789	1	374.246.790
Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones	-	-	-
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2020	374.246.789	1	374.246.790

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

NOTA 29. DESCRIPCION DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE RESERVAS

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

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

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01.01.2020	(400.548)
Movimiento del periodo	(1.533)
Saldo Final 31.12.2020	(402.081)

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$
Saldo inicial 01.01.2019	(300.756)
Movimiento del periodo	(99.792)
Saldo Final 31.12.2019	(400.548)

NOTA 30. MEDIO AMBIENTE

La sociedad Aguas Magallanes S.A. está desarrollando la ingeniería de detalle y D.I.A. para el proyecto de ampliación de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Puerto Natales; las obras de ampliación se proyectan ejecutarlas durante el 2020 y 2021. Los desembolsos asociados a este proyecto alcanzan a M\$54.091.- entre los periodos de Enero a Diciembre de 2020, M\$94.253.- a diciembre de 2019. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

Respecto de los desembolsos comprometidos a futuro, estos se estiman en M\$ 1.017.325.

NOTA 31. MONEDA NACIONAL Y MONEDA EXTRANJERA

ACTIVOS	Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos Chilenos	3.091.931	1.435.052
Otros activos financieros corrientes	Pesos Chilenos	733.020	327.169
Otros activos no financieros, corriente	Pesos Chilenos	253.162	143.394
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos Chilenos	3.346.153	3.150.223
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, Corriente	Pesos Chilenos	2.043	9.327
Inventarios	Pesos Chilenos	145.821	143.321
Activos por impuestos corrientes	Pesos Chilenos	-	592.900
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.572.130	5.801.386

ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	Unidad de Fomento	9.882.164	6.712.567
Cuentas Comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, no corrientes	Pesos Chilenos	58.611	35.377
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	Unidad de Fomento	44.044.153	18.625.224
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Pesos Chilenos	40.531.840	41.921.409
Plusvalía	Pesos Chilenos	3.525.118	3.525.118
Activos por derechos de uso	Unidad de Fomento	22.700	146.492
Activos por derechos de uso	Pesos Chilenos	18.900	18.737
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		98.083.486	70.984.924

Pesos Chilenos	51.706.599	51.302.027
Unidad de Fomento	53.949.017	25.484.283
Total Activos	105.655.616	76.786.310

PASIVOS	Moneda	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos Chilenos	302.036	-
Pasivos por arrendamientos corrientes	Unidad de Fomento	22.832	68.028
Pasivos por arrendamientos corrientes	Pesos Chilenos	2.504	2.185
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos Chilenos	1.679.311	1.268.722
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	Pesos Chilenos	320	40.718
Otras provisiones, corrientes	Pesos Chilenos	1.348.660	1.970.282
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos Chilenos	357.270	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	Pesos Chilenos	533.298	488.454
Otros pasivos no financieros corrientes	Pesos Chilenos	33.701	4.140
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.279.932	3.842.529

PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	Unidad de Fomento	35.999.801	4.624.269
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Unidad de Fomento	-	68.028
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Pesos Chilenos	16.666	15.790
Otras cuentas por pagar no corrientes	Unidad de Fomento	1.419.644	1.585.794
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	Pesos Chilenos	-	1.877.077
Otras provisiones, no corrientes	Pesos Chilenos	1.300.299	1.118.217
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos Chilenos	2.971.307	2.543.847
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	Pesos Chilenos	911.285	902.094
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		42.619.002	12.735.116

Pesos Chilenos	9.456.657	10.231.526
Unidad de Fomento	37.442.277	6.346.119
Total Pasivos	46.898.934	16.577.645

NOTA 32. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores significativos que afecten o puedan afectar los estados financieros de Aguas Magallanes S.A entre 31 de diciembre del 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros.