



**MEMORIA 2016**  
**AGUAS MAGALLANES S.A.**

## Índice.

|        |  |    |
|--------|--|----|
| I.-    | Directorio de la empresa                               | 2  |
| II.-   | Identificación de la entidad                           | 3  |
| III.-  | Propiedad de la entidad                                | 4  |
| IV.-   | Administración y personal                              | 5  |
| V.-    | Remuneraciones del Directorio                          | 7  |
| VI.-   | Actividades y negocios de la entidad                   | 7  |
| VII.-  | Factores de riesgo                                     | 11 |
| VIII   | Políticas de inversión y financiamiento                | 11 |
| IX.-   | Filiales y coligadas e inversiones en otras Sociedades | 11 |
| X.-    | Utilidad distribuible                                  | 11 |
| XI.-   | Política de dividendos                                 | 11 |
| XII.-  | Transacciones de acciones                              | 12 |
| XIII.- | Hechos relevantes                                      | 12 |
| XIV.-  | Estados financieros                                    | 14 |
| XV.-   | Análisis razonado                                      | 81 |
| XVI.-  | Declaración de responsabilidad                         | 89 |

**I.- Directorio de la empresa**

**PRESIDENTE**

Señor Toshimitsu Oda

**VICEPRESIDENTE**

Señor Tetsuro Toyoda

**DIRECTORES**

Señor Shunsuke Yamamuro  
Señor Tetsuharu Furuta  
Señor Vicente Domínguez V.  
Señor Alberto Eguiguren C.

**DIRECTORES SUPLENTE**

Señor Akira Terao  
Señor Masato Hiraoka  
Señor Takeshi Sekine  
Señorita Nana Hasegawa  
Señor Yoshihiko Kobayashi  
Señor Takeshi Kurioka

## II.- Identificación de la entidad

### Identificación básica:

Nombre : Aguas Magallanes S.A.

Domicilio Legal : Isidora Goyenechea 3600 Piso 4, Las Condes.

R.U.T. : 76.215.628-8

Tipo de Entidad : Sociedad Anónima

### Direcciones:

Gerencia General : Isidora Goyenechea 3600 Piso 4, Las Condes.  
Teléfono: (2) 583 46 00, Fax: (2) 583 4602

Oficina Matriz : Manuel Señoret 936, Punta Arenas.  
Teléfono: (61) 200 810  
Fax: (61) 200 820  
[www.aguasmagallanes.cl](http://www.aguasmagallanes.cl)

Oficinas Comerciales : José Menéndez 839, Punta Arenas.  
Blanco Encalada 583, Puerto Natales.  
Sampaio 404, Porvenir.

## Aspectos legales

Según lo dispuesto en el artículo segundo transitorio de la ley N° 20.382 de octubre de 2009, sobre “Gobiernos Corporativos de las Empresas” que entre otras materias, señala que la inscripción de aquellas entidades que no sean emisores de valores de oferta pública quedará cancelada del Registro de Valores a partir del 1 de enero de 2010, pasando a formar parte y quedando inscritas, por el solo ministerio de la ley, en el nuevo Registro Especial. El número de inscripción de la sociedad es el 273.

## Documentos constitutivos

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.

## III.- Propiedad de la entidad

### Estructura propietaria

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.

Al 31 de diciembre de 2016, 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        |
| Ennuevas SpA.         | 76.045.491-5 | 1                  | 0,00000027%   | Minoritario        |
| <b>Total acciones</b> |              | <b>374.246.790</b> |               |                    |

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 Conosur Limitada y Alberto Eguiguren Correa.

| Accionistas              | RUT          | N° Acciones        | Participación  | Tipo de accionista |
|--------------------------|--------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Inv. Conosur Limitada    | 76.497.437-9 | 185.356.717        | 99,9999994605% | Controlador        |
| Alberto Eguiguren Correa | 9.979.068-7  | 1                  | 0,0000005395%  | No Controlador     |
| <b>Total acciones</b>    |              | <b>185.356.718</b> |                |                    |

Los controladores finales de la Sociedad son Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ).

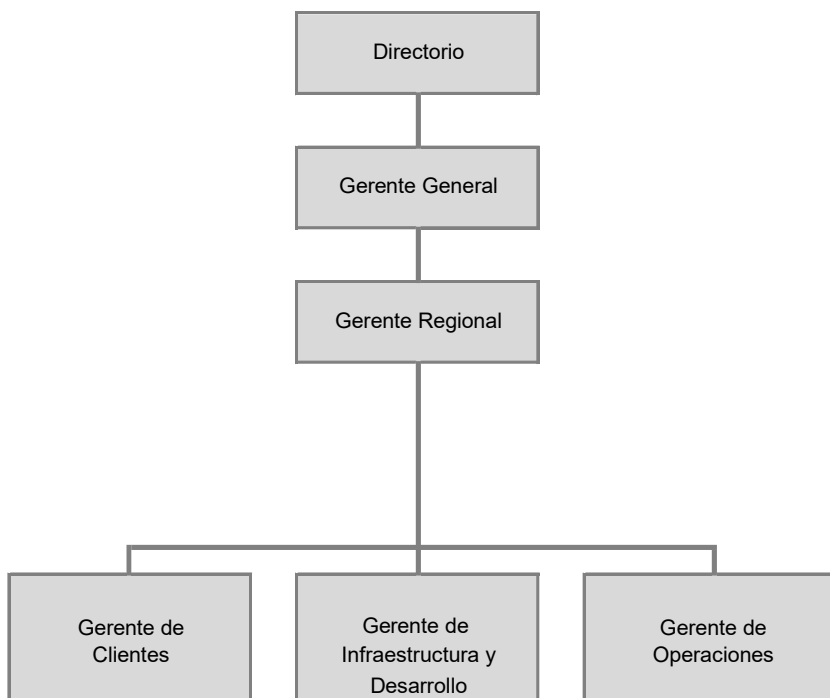
#### IV.- Administración y personal

##### Administración de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio elegido por la Sociedad, el cual está compuesto de seis miembros, quienes no deberán tener necesariamente la calidad de accionistas. Los Directores duran tres años en sus funciones y pueden ser reelegidos.

El Gerente General es designado por el Directorio y está premunido de todas las facultades propias de un factor de comercio y de todas aquellas que expresamente le otorgue el Directorio.

El siguiente esquema, representa la organización interna de la Sociedad:



## Ejecutivos

A continuación se detallan los nombres y cargos de los principales ejecutivos:

### Gerente General

Salvador Villarino Krumm  
 Ingeniero Civil Industrial  
 Rut: 10.331.997-8

### Gerente Regional

Christian Adema Galetovic  
 Ingeniero Civil Industrial  
 Rut: 8.219.969-1

### Gerente de Operaciones e infraestructura

Wladimir Gil Herrera  
 Ingeniero Civil Químico.  
 Rut. 10.002.646-5

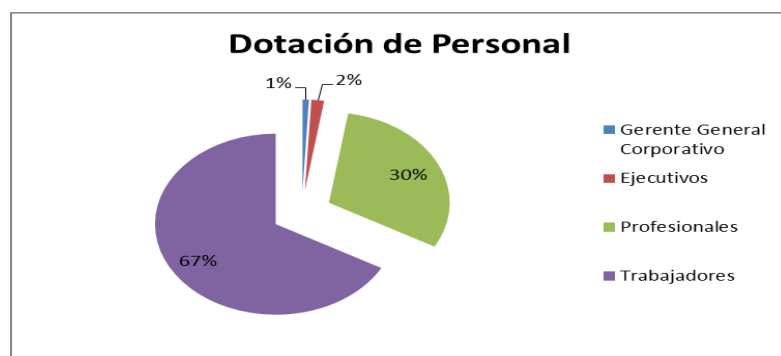
### Gerente de Clientes

Milton Morales  
 Ingeniero Comercial  
 Rut: 10.762.871-1

## Dotación de personal

Al 31 de diciembre 2016, la Sociedad cuenta con 118 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 36 profesionales y 79 trabajadores.

| Estamento                   | N°         |
|-----------------------------|------------|
| Gerente General Corporativo | 1          |
| Ejecutivos                  | 3          |
| Profesionales               | 36         |
| Trabajadores                | 79         |
| <b>Total</b>                | <b>118</b> |



## **V.- Remuneraciones del directorio y ejecutivos**

La Sociedad en el año 2016 no ha pagado dieta ni otro tipo de remuneraciones al directorio.

La remuneración global de los principales ejecutivos de la compañía durante 2016 ascendió a la cantidad de M\$ 188.754 (M\$ 184.663 en el año 2015). Ello incluye remuneración fija mensual y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de compañía

## **VI.- Actividades y negocios de la entidad**

### a) Información histórica

Aguas Magallanes S.A. inició su existencia legal con fecha 21 de junio de 2004 y su objeto social es 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. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.) en la XII Región, así como la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

### b) Actividades y negocios

#### b.1) Productos, negocios y actividades.

Las principales actividades de Aguas Magallanes S.A. tienen como objetivo la producción y distribución de agua potable y la recolección, tratamiento y disposición final de las aguas servidas en los territorios que la Empresa cubre en la Duodécima Región.

La longitud de redes de agua potable alcanzó en el año 2016 a los 589 kilómetros y la longitud de redes de aguas servidas a los 491 kilómetros.

La producción de agua potable en la región, para el año 2016 llegó a 12.676 miles de metros cúbicos, y las aguas servidas tratadas alcanzaron los 12.840 miles de metros cúbicos.

La facturación, neta, para el año 2016 alcanzó los 11.448 miles de metros cúbicos de agua potable, los que se dividen en 10.852 miles de metros cúbicos en clientes regulados y 596 mil de metros cúbicos en clientes no regulados de agua potable (lo cual genera un consumo promedio mensual de 18,3 por cliente).

Por tratarse de una empresa de Servicios Sanitarios, la Sociedad se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley N° 18.902) y bajo lo dispuesto en los Decretos con Fuerza de Ley N° 392 y N° 70 de 1988, que regulan la prestación de servicios sanitarios y la normativa para la determinación de tarifas.



## b.2) Clientes y proveedores

La Sociedad produce y distribuye agua potable y presta el servicio de evacuación de las aguas servidas, comercializando estos servicios, que son percibidos por la comunidad como de primera necesidad, cuyo mercado está formado por una cartera diversificada de clientes.

El mercado es cautivo y está formado por clientes residenciales, comerciales, industriales y fiscales que pertenecen a las localidades de Punta Arenas, Puerto Natales, Porvenir y Puerto Williams.

Los principales clientes a nivel regional son: Nova Austral S.A.; Gendarmería de Chile; Soc. Administradora de Centros Com. SPA; Hospital Regional; Vª División de Ejército.

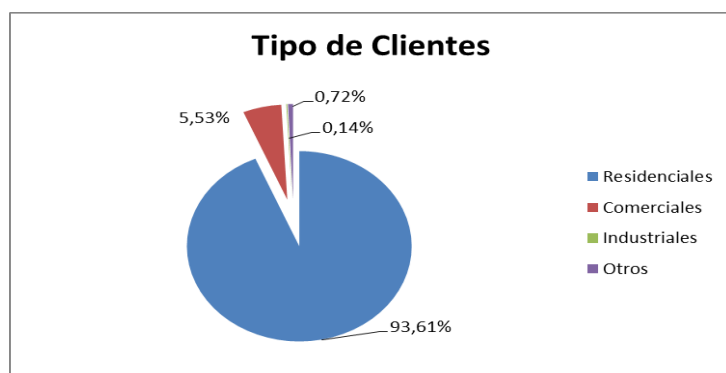
En la tabla siguiente se presentan los clientes de agua potable distribuidos por localidad:

| CLIENTES AP     | TOTAL         |
|-----------------|---------------|
| Punta Arenas    | 41.832        |
| Puerto Natales  | 7.422         |
| Porvenir        | 1.965         |
| Puerto Williams | 671           |
| <b>TOTAL</b>    | <b>51.890</b> |

Al 31 de diciembre de 2016, los clientes de agua potable ascienden a 51.890 y de alcantarillado 50.532.

La clasificación de los clientes se muestra a continuación:

| Tipo de Clientes | Cantidad      | %             |
|------------------|---------------|---------------|
| Residenciales    | 48.573        | 93,61%        |
| Comerciales      | 2.868         | 5,53%         |
| Industriales     | 74            | 0,14%         |
| Otros            | 375           | 0,72%         |
| <b>Total</b>     | <b>51.890</b> | <b>100,00</b> |



Los proveedores, dicen relación con el abastecimiento de suministros tales como materiales, repuestos y servicios necesarios para adecuado y normal funcionamiento de las operaciones. Entre los principales proveedores se distinguen:

- Empresa Eléctrica Magallanes S.A.
- Universidad de Magallanes.
- Jose Aguilante Vargas.
- Constructora Salfa.
- Químicos Fas Spa.

c) Propiedades y equipos.

La Sociedad tiene título de todos los activos que figuran en la contabilidad. El activo principal que posee la empresa es el derecho de explotación de las concesiones sanitarias de la XII Región, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones sanitarias, firmado con fecha 06 de Septiembre de 2004.

d) Seguros.

De acuerdo a la política definida por la Empresa, se contrataron Pólizas de Seguros para cubrir riesgos producto de incendios o sismos, en instalaciones estratégicas de producción y estanques de distribución, además de Bienes Inmuebles y Vehículos. También se tiene contratados seguros de vida para el personal y para cubrir eventuales responsabilidades.

e) 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.

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.

f) Actividades financieras.

Las principales fuentes generadoras de flujos provienen de las operaciones habituales de la Sociedad.

Los valores negociables originados por excedentes estacionales de caja corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo e instrumentos financieros.

Al 31 de Diciembre de 2016 la Sociedad mantiene cuenta corriente con los siguientes bancos:

- Banco de Crédito e Inversiones
- Banco de Chile
- Corpbanca
- Banco Estado
- Banco Santander

## **VII.- Factores de riesgo**

Dada las condiciones de mercado y su estructura de activos y pasivos, la Sociedad no enfrenta riesgos de mercado significativos. Sin embargo, cabe indicar la existencia de riesgos operativos, que afectan las instalaciones de la empresa y que pueden deberse a accidentes laborales, fallas en los equipos, daños por parte de terceros o catástrofes naturales como terremotos.

## **VIII Políticas de inversión y financiamiento**

El plan de inversiones de la Empresa se adecua a la obligación de cumplir con el Plan de Desarrollo aprobado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

## **IX.- Filiales y coligadas e inversiones en otras sociedades**

La empresa no cuenta con inversiones en otras sociedades, así como tampoco en filiales o coligadas.

## **X.- Utilidad distribuible**

El Balance General muestra una utilidad de M\$ 4.214.281 que es completamente distribuible.

## **XI.- Política de dividendos**

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al cierre del ejercicio la sociedad ha reconocido un dividendo mínimo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 de M\$1.264.284 (M\$ 1.390.058 en 2015).

## **XII.- Transacciones de acciones**

Con fecha 24 de octubre de 2016 el accionista Inversiones Cono Sur Limitada suscribió contrato de compraventa con su filial, Enernuevas SpA, traspasando a ésta última 1 acción de Aguas Magallanes S.A.

## **XIII.- Hechos relevantes**

**Con fecha 31 de marzo de 2016 en Sesión Ordinaria de Directorio**, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, para el día 28 de Abril de 2016 a las 09:30 horas en las oficinas ubicadas en Isidora Goyenechea 3600, piso 4, para tratar los siguientes temas:

- 1.- El examen de la situación de la sociedad, de la Memoria, del Balance, de los estados y demostraciones financieras y del informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio 2015.
- 2.- La distribución de utilidades o de las pérdidas del ejercicio 2015 y el reparto de dividendos, si procediere.
- 3.- Aprobación de la Política de Dividendos de la sociedad.
- 4.- La elección de los miembros del Directorio.
- 5.- Dar cuenta de Operaciones Relacionadas.
- 6.- Fijar la cuantía de las remuneraciones del Directorio de la sociedad.
- 7.- Designación de Auditores Externos de la sociedad.

**Con fecha 28 de abril de 2016** se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas, en la que se procedió a la renovación del Directorio de la Sociedad, el que ha quedado integrado de la siguiente manera.

| <b>Director Titular</b> | <b>Director Suplente</b> |
|-------------------------|--------------------------|
| Toshimitsu Oda          | Akira Terao              |
| Shunsuke Yamamuro       | Masato Hiraoka           |
| Tetsuro Toyoda          | Takeshi Sekine           |
| Tetsuharu Furuta        | Nana Hasegawa            |
| Vicente Domínguez       | Yoshihiko Kobayashi      |
| Alberto Eguiguren       | Takeshi Kurioka          |

Del mismo modo, la unanimidad de los accionistas acordó no repartir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

Finalmente, en Sesión de Directorio de la Sociedad, celebrada con posterioridad y en la misma fecha, fue nombrado como Presidente del Directorio don Toshimitsu Oda y como Vicepresidente don Tetsuro Toyoda

**Con fecha 24 de octubre de 2016** se informó que el accionista Inversiones Cono Sur Limitada comunicó a la sociedad que con esta fecha suscribió contrato de compraventa con su filial, Enernuevas SpA, traspasando a ésta última 1 acción de Aguas Magallanes S.A. en la suma de \$131.

En consecuencia, la composición accionaria de Aguas Magallanes S.A. queda conformada de la siguiente manera a contar de esta fecha.

| <b>Accionista</b> | <b>Número de acciones suscritas</b> | <b>Número de acciones pagadas</b> | <b>% de propiedad</b> |
|-------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| AGUAS NUEVAS S.A. | 374.246.789                         | 374.246.789                       | 100,00%               |
| ENERNUEVAS SpA    | 1                                   | 1                                 | 0,00%                 |

## **XIV.- Estados Financieros**

**Informe de los Auditores Independientes**

**Estados de Situación Financiera**

**Estados de Resultados Integrales por naturaleza**

**Estados de Resultados Integrales**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Estado de Cambio en el Patrimonio**

**Notas a los Estados Financieros**

**Análisis Razonado**

**Declaración de Responsabilidad**

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

### 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 2016 y 2015 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.



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



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 2016 y 2015 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, 1 de marzo de 2017

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.**

| <b>ACTIVOS</b>   | <b>Número<br/>Nota</b> | <b>31-12-2016<br/>M\$</b> | <b>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                  |                        |                           |                           |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                        | 3                      | 55.480                    | 2.041.139                 |
| Otros activos financieros, corriente                       | 16                     | 126.024                   | 1.821.618                 |
| Otros activos no financieros, corriente                    |                        | 76.860                    | 85.432                    |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 4                      | 2.414.432                 | 4.668.493                 |
| Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente     | 5                      | 407.926                   | 202.540                   |
| Inventarios  | 6                      | 82.309                    | 72.988                    |
| Activos por impuestos corrientes                           | 7                      | 176.243                   | 241.755                   |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                            |                        | <b>3.339.274</b>          | <b>9.133.965</b>          |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                               |                        |                           |                           |
| Otros activos financieros no corrientes                    | 16                     | 3.488.205                 | 2.786.800                 |
| Otros activos no financieros no corrientes                 |                        | -                         | 217.313                   |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente  | 5                      | 11.068.060                | 653.232                   |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía              | 8                      | 40.556.045                | 39.037.835                |
| Plusvalía  | 9                      | 3.525.118                 | 3.525.118                 |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                         |                        | <b>58.637.428</b>         | <b>46.220.298</b>         |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                       |                        | <b>61.976.702</b>         | <b>55.354.263</b>         |

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.**

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                         | <b>Número<br/>Nota</b> | <b>31-12-2016<br/>M\$</b> | <b>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                |                        |                           |                           |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | 11                     | 1.802.712                 | 1.729.276                 |
| Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente    | 5                      | 39.677                    | 125.123                   |
| Otras provisiones corrientes                             | 12                     | 1.264.284                 | 1.390.058                 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corriente    | 14                     | 243.380                   | 279.612                   |
| Otros pasivos no financieros corrientes                  |                        | 3.791                     | 162.704                   |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                          |                        | <b>3.353.844</b>          | <b>3.686.773</b>          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                             |                        |                           |                           |
| Otros pasivos financieros no corrientes                  | 10                     | 3.756.523                 | 3.218.240                 |
| Otras cuentas por pagar no corrientes                    | 11                     | 1.611.767                 | 1.623.769                 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente | 5                      | 572.366                   | -                         |
| Otras provisiones no corrientes                          | 13                     | 1.462.774                 | 1.383.032                 |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | 15                     | 3.173.747                 | 1.769.662                 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente | 14                     | 272.087                   | 204.403                   |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                       |                        | <b>10.849.264</b>         | <b>8.199.106</b>          |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                   |                        |                           |                           |
| Capital emitido  |                        | 37.427.303                | 37.427.303                |
| Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)               |                        | 10.601.880                | 6.261.825                 |
| Otras reservas   | 29                     | (255.589)                 | (220.744)                 |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                             |                        | <b>47.773.594</b>         | <b>43.468.384</b>         |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                   |                        | <b>61.976.702</b>         | <b>55.354.263</b>         |

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.**

| <b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>                              | <b>Número<br/>Nota</b> | <b>31-12-2016<br/>M\$</b> | <b>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|---|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                        | 17                     | 14.879.034                | 15.194.080                |
| Otros ingresos, por naturaleza                            | 17                     | 11.971                    | 11.713                    |
| Materias primas y consumibles utilizados                  | 18                     | (1.002.276)               | (998.803)                 |
| Gastos por beneficios a los empleados                     | 19                     | (2.256.650)               | (2.284.564)               |
| Gasto por depreciación y amortización                     | 20                     | (2.468.616)               | (2.336.207)               |
| Otros gastos, por naturaleza                              | 21                     | (3.874.593)               | (3.839.908)               |
| Otras ganancias (pérdidas)                                | 17                     | (1.308)                   | (431)                     |
| Ingresos financieros                                      | 22                     | 392.402                   | 142.995                   |
| Costos financieros  | 22                     | (178.541)                 | (172.218)                 |
| Diferencias de cambio                                     |                        | 2.083                     | (20.178)                  |
| Resultado por unidades de reajuste                        |                        | 152.115                   | (52.816)                  |
| <b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>               |                        | <b>5.655.621</b>          | <b>5.643.663</b>          |
| Gasto por impuestos a las ganancias                       | 15                     | (1.441.340)               | (1.010.135)               |
| Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas |                        | 4.214.281                 | 4.633.528                 |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>                                 |                        | <b>4.214.281</b>          | <b>4.633.528</b>          |

|  |    |                  |                  |
|--|----|------------------|------------------|
| Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora  | 24 | 4.214.281        | 4.633.528        |
| Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras |    |                  |                  |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>  |    | <b>4.214.281</b> | <b>4.633.528</b> |

| <b>Ganancias por acción</b>                                     |    |               |               |
|---|----|---------------|---------------|
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | 24 | 0,0113        | 0,0124        |
| <b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>                     |    | <b>0,0113</b> | <b>0,0124</b> |

| <b>Estado del resultado integral</b>   | <b>Número<br/>Nota</b> | <b>31-12-2016<br/>M\$</b> | <b>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ganancia (pérdida)   |                        | 4.214.281                 | 4.633.528                 |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán en el resultado del periodo</b>   |                        |                           |                           |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos              |                        | (13.082)                  | (29.814)                  |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral   |                        | (21.763)                  | 8.050                     |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo</b>      |                        | <b>4.179.436</b>          | <b>4.611.764</b>          |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos                        |                        | 0                         | 0                         |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral |                        | 0                         | 0                         |
| <b>Resultado integral total</b>  |                        | <b>4.179.436</b>          | <b>4.611.764</b>          |

| <b>Resultado integral atribuible a</b>                              |  |                  |                  |
|---|--|------------------|------------------|
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora |  | 4.179.436        | 4.611.764        |
| <b>Resultado integral total</b>                                     |  | <b>4.179.436</b> | <b>4.611.764</b> |

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015.**

| <b>SVS Estado de Flujo de Efectivo Directo</b>   | <b>Número<br/>Nota</b> | <b>31-12-2016<br/>M\$</b> | <b>31-12-2015<br/>M\$</b> |
|--|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>          |                        |                           |                           |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                       |                        | 17.700.718                | 15.431.389                |
| Otros cobros por actividades de operación  |                        | 27.770                    | 20.565                    |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                |                        | (3.826.214)               | (4.810.967)               |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  |                        | (1.875.663)               | (2.078.624)               |
| Otros pagos por actividades de operación   |                        | (428.918)                 | -                         |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)   |                        | 6.698                     | -                         |
| Pago de impuestos mensuales (IVA, PPM y otros)   |                        | (1.420.648)               | (1.280.530)               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   |                        | -                         | (512.701)                 |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en ) actividades de operación</b>   |                        | <b>10.183.743</b>         | <b>6.769.132</b>          |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>          |                        |                           |                           |
| Importe precedente de la venta de intangibles  |                        | -                         | 369                       |
| Préstamos de entidades relacionadas (mas)  |                        | 550.000                   | 2.706.576                 |
| Pagos a empresas relacionadas  |                        | (10.856.880)              | (3.848.615)               |
| Compra de intangibles  | 8                      | (3.907.085)               | (1.975.877)               |
| Intereses recibidos  |                        | 11.147                    | 35.121                    |
| Rescate instrumentos financieros   |                        | 1.708.733                 | (1.810.612)               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   |                        | -                         | (3.519)                   |
| <b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>    |                        | <b>(12.494.085)</b>       | <b>(4.896.557)</b>        |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>       |                        |                           |                           |
| Pagos de préstamos de corto plazo (línea sobregiro)  |                        | -                         | (196.497)                 |
| Aporte financiero reembolsable   |                        | 324.336                   | 139.098                   |
| Otras entradas (salidas) de efectivo   |                        | 347                       | (698)                     |
| <b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b> |                        | <b>324.683</b>            | <b>(58.097)</b>           |
| <b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>             |                        | <b>(1.985.659)</b>        | <b>1.814.478</b>          |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo                               |                        | 2.041.139                 | 226.661                   |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>                            | <b>3</b>               | <b>55.480</b>             | <b>2.041.139</b>          |

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto           | Capital en acciones | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos | Cambios en resultados acumulados | Cambios en patrimonio neto total |
|---|---------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
|   | M\$                 | M\$   | M\$                              | M\$                              |
| Saldo inicial al 01-01-2016                       | 37.427.303          | (220.744)   | 6.261.825                        | 43.468.384                       |
| <b>Resultado integral</b>                         |                     |   |                                  | -                                |
| Ganancia (Pérdida)                                | -                   | -   | 4.214.281                        | 4.214.281                        |
| Otros resultados integrales                       | -                   | (34.845)  | -                                | (34.845)                         |
| <b>Total Resultado integral</b>                   | -                   | <b>(34.845)</b>   | <b>4.214.281</b>                 | <b>4.179.436</b>                 |
| Dividendos declarados (1)                         | -                   | -   | (1.264.284)                      | (1.264.284)                      |
| Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (2) | -                   | -   | 1.390.058                        | 1.390.058                        |
| Cambios en patrimonio                             | -                   | (34.845)  | 4.340.055                        | 4.305.210                        |
| <b>Saldo Final al 31-12-2016</b>                  | <b>37.427.303</b>   | <b>(255.589)</b>  | <b>10.601.880</b>                | <b>47.773.594</b>                |

| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto       | Capital en acciones | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos | Cambios en resultados acumulados | Cambios en patrimonio neto total |
|---|---------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
|   | M\$                 | M\$   | M\$                              | M\$                              |
| Saldo inicial al 01-01-2015                   | 37.427.303          | (198.980)   | 3.018.355                        | 40.246.678                       |
| <b>Resultado integral</b>                     |                     |   |                                  | -                                |
| Ganancia (Pérdida)                            | -                   | -   | 4.633.528                        | 4.633.528                        |
| Otros resultados integrales                   | -                   | (21.764)  | -                                | (21.764)                         |
| <b>Total Resultado integral</b>               | -                   | <b>(21.764)</b>   | <b>4.633.528</b>                 | <b>4.611.764</b>                 |
| Dividendos declarados                         | -                   | -   | (1.390.058)                      | (1.390.058)                      |
| Otros incrementos (decrementos) en patrimonio | -                   | -   | -                                | -                                |
| Cambios en patrimonio                         | -                   | (21.764)  | 3.243.470                        | 3.221.706                        |
| <b>Saldo Final al 31-12-2015</b>              | <b>37.427.303</b>   | <b>(220.744)</b>  | <b>6.261.825</b>                 | <b>43.468.384</b>                |

- (1) Corresponde a provisión de dividendo mínimo del año 2016 de acuerdo al artículo de la Ley 18.046  
(2) Corresponde a reversa de dividendo mínimo de año 2015.

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

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

## Notas a los Estados financieros

### 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 fue inscrita el 17 de diciembre de 2013 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número de inscripción 273.

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

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

| Accionistas       | RUT          | Nº 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 y Alberto Eguiguren Correa.

El controlador final de la Sociedad es Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ).

Al 31 de diciembre 2016, la Sociedad cuenta con 118 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 36 profesionales y 79 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 2015 han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y por lo establecido en el Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no han sido preparados de acuerdo de acuerdo a las NIIF.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo a NIIF. Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados consolidados de resultados integrales, los estados de cambio de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 15.

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

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

El Directorio de la Sociedad, ha autorizado estos estados financieros en sesión celebrada el 25 de febrero de 2016.

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 emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros mencionados en el primer párrafo.

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

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

### 2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

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

| Nuevas Normas  | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---------------------------------|
| NIIF 9 Instrumentos Financieros  | 01-01-2018                      |
| NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes                       | 01-01-2018                      |
| NIIF 16 Arrendamientos   | 01-01-2019                      |
| IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas | 01-01-2018                      |

#### NIIF 9 “Instrumentos financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de NIIF 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto de IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros Reconocimiento y Medición. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

#### NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes emitida en mayo de 2014 es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

### NIIF 16 “Arrendamientos”

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

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

### IFRIC 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

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

### Mejoras y Cambios en las Normas

| Mejoras y Modificaciones                              | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---------------------------------|
| NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras sociedades | 01-01-2017                      |
| NIC 7 Estado de flujos de efectivo                    | 01-01-2017                      |
| NIC 12 Impuesto a las ganancias                       | 01-01-2017                      |
| NIIF 2 Pagos basados en acciones                      | 01-01-2018                      |
| NIIF 4 Contrato de seguros                            | 01-01-2018                      |
| NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos  | 01-01-2018                      |
| NIC 40 Propiedades de inversión                       | 01-01-2018                      |
| NIIF 10 Estados financieros consolidados              | Por determinar                  |

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **NIIF 12 “Revelación de intereses en otras entidades”**

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto significativo en nuestros estados financieros.

### **NIC 7 “Estado de flujos de efectivo”**

Las modificaciones a NIC 7 *Estado de Flujos de efectivo*, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto significativo en nuestros estados financieros.

### **NIC 12 “Impuesto a las ganancias”**

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto significativo en nuestros estados financieros.

### **NIIF 2 “Pagos basados en acciones”**

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

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

### **NIIF 4 “Contratos de seguros”**

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la NIIF 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguros. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan NIIF 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la NIIF 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

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

### **NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

### **NIC 40 “Propiedades de inversión”**

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

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

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados e NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o una pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de la contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

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

### **2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional**

Los Estados Financieros son presentados en pesos Chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Aguas 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 2016 y 2015 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

### **2.5. Información financiera por segmentos operativos**

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

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

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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

A la fecha de la transición a las NIIF, la Compañía tomó la opción de no 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.

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 2016 y 2015.

#### **2.6.2. Activos intangibles**

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

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

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

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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 a 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. IFRIC 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 IFRIC 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 Econsa Chile S.A. Esta cuenta se presenta y se valoriza como activo financiero.

La sociedad no reconoce un ingreso por la inversión en infraestructura en los términos establecidos por la IFRIC 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.



## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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.

### **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.

#### **2.9.1. Activos Financieros**

##### **2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros**

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", son definidos y valorizados de la siguiente forma:

- Activos financieros mantenidos hasta vencimiento

Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo, cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizados a costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero o venta de bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además no están dentro de las siguientes categorías:

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- I. Aquellas en las cuales se tiene intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.
- II. Aquellas designadas a su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- III. Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

En 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 bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro, regulado por ley, y el cual aplica a todos los clientes de la Sociedad sin diferencia.

- Activos financieros a valor justo a través de resultados

Son valorizados a su valor justo con cargo o abono a resultados. Son clasificados ya sea como mantenidos para su comercialización o designados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados.

Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

- Activos financieros disponibles para la venta

Son valorizados a su valor justo. Corresponden a activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras categorías anteriores.

Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo, más o menos, los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto por los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de impuestos que le apliquen.

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.

De acuerdo a NIC 39 la definición de costo amortizado y el método de tasa de intereses efectiva, son las siguientes:

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- a) El Costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).
- b) El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

### **2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

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

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

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

### **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.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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

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

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

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

### **2.9.2. Pasivos Financieros**

#### **2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros**

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos a su valor justo incluyendo los costos o ingresos referidos a la operación. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés.

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

Después del reconocimiento inicial de los pasivos financieros, una entidad valorará todos sus pasivos financieros al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### **2.10. Provisiones**

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

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

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.11. Dividendo Mínimo**

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al cierre del ejercicio la sociedad ha reconocido un dividendo mínimo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016 de M\$1.264.284 (M\$ 1.390.058 en 2015).

### **2.12. Reconocimiento de Ingresos**

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

### **2.13. Costos de venta y gastos**

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

### **2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos**

#### **2.14.1. Impuesto a las Ganancias**

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

#### **2.14.2. Impuestos Diferidos**

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

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

- a) Donde el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles;y

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- b) Respecto de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e interés en joint ventures, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

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

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

- b) Con respecto a diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e intereses en joint ventures, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporarias serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias.

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

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

### **2.15. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave**

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

#### **Vida útil y valores residuales de Intangibles**

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

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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.

### **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 asociado. La estimación del valor en uso requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo y además que elija una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

### **Impuestos Diferidos**

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

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

### **Beneficios a los Empleados**

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

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

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

### 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.

### 2.16. Ganancia por acción

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

### 2.17. Estados Financieros Comparativos

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

### 2.18. Medidas de Conversión

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

|                           | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|---------------------------|------------|------------|
|                           | \$         | \$         |
| Unidad de Fomento         | 26.347,98  | 25.629,09  |
| Unidad Tributaria Mensual | 46.183     | 44.955     |
| Dólar estadounidense      | 667,29     | 707,34     |



### NOTA 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

| Efectivo y Equivalente al Efectivo                            | Moneda o unidad | 31-12-2016    | 31-12-2015       |
|---|-----------------|---------------|------------------|
|   | de reajuste     | M\$           | M\$              |
| Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo | CLP             | 51.881        | 122.077          |
| Saldos en bancos (a)  | CLP             | 3.599         | 45.442           |
| Depósitos a plazo (b)   | CLP             | -             | 581.826          |
| Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)        | CLP             | -             | 1.291.794        |
| <b>Total</b>  |                 | <b>55.480</b> | <b>2.041.139</b> |

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

Los Bancos con los que opera Aguas Magallanes S.A. son los siguientes:

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

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015.

b) Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días y se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y están compuestos de la siguiente forma:

| Corredora                      | 31-12-2016 | 31-12-2015     |
|--------------------------------|------------|----------------|
|                                | M\$        | M\$            |
| Corpbanca                      | -          | 280.382        |
| BCI Banco                      | -          | 301.444        |
| <b>Total depósitos a plazo</b> | <b>-</b>   | <b>581.826</b> |

c) Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos), corresponden a inversiones a menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte, no existe riesgo de cambio de valor y están compuestos de la siguiente forma:

| Corredora   | 31-12-2016 | 31-12-2015       |
|---|------------|------------------|
|   | M\$        | M\$              |
| Banchile  | -          | 127.123          |
| Bci   | -          | 673.418          |
| Estado  | -          | 491.253          |
| <b>Total operaciones de compra con compromiso de retroventa</b> | <b>-</b>   | <b>1.291.794</b> |

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

| Detalle  | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|--|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Deudores comerciales   | CLP                         | 1.432.130         | 1.879.546         |
| Deudores por convenio corto plazo                            | CLP                         | 58.079            | 48.873            |
| Provisión de venta   | CLP                         | 867.802           | 2.682.567         |
| Provisión incobrables ( * )                                  | CLP                         | (156.163)         | (193.053)         |
| Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados | CLP                         | 212.584           | 250.560           |
| <b>Totales</b>   |                             | <b>2.414.432</b>  | <b>4.668.493</b>  |

(\*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

| Detalle Movimientos              | Moneda o unidad de reajuste | Provisión Incobrables |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial al 01.01.2016      | CLP                         | 193.053               |
| Aumento de provisión             | CLP                         | 38.583                |
| Provisión utilizada              | CLP                         | (75.473)              |
| <b>Saldo final al 31.12.2016</b> |                             | <b>156.163</b>        |

| Detalle Movimientos              | Moneda o unidad de reajuste | Provisión Incobrables |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Saldo Inicial al 01.01.2015      | CLP                         | 190.505               |
| Aumento de provisión             | CLP                         | 101.426               |
| Provisión utilizada              | CLP                         | (98.878)              |
| <b>Saldo final al 31.12.2015</b> |                             | <b>193.053</b>        |

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

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

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

## **NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS**

### **5.1 Relación, condiciones de la deuda.**

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 1.350 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

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

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

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

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

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

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

**5.2 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.**

| RUT parte relacionada                | Nombre parte relacionada | Naturaleza de la relación | País de origen | Tipo de Moneda | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| 76.038.659-6                         | Aguas Nuevas S.A.        | Matriz                    | Chile          | CLP            | 407.926           | 202.540           |
| <b>Cuentas por cobrar, corriente</b> |                          |                           |                |                | <b>407.926</b>    | <b>202.540</b>    |

| RUT parte relacionada                   | Nombre parte relacionada | Naturaleza de la relación | País de origen | Tipo de Moneda | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|---|--------------------------|---------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| 76.038.659-6                            | Aguas Nuevas S.A.        | Matriz                    | Chile          | CLP            | 11.068.060        | 653.232           |
| <b>Cuentas por cobrar, no corriente</b> |                          |                           |                |                | <b>11.068.060</b> | <b>653.232</b>    |

| RUT parte relacionada               | Nombre parte relacionada | Naturaleza de la relación | País de origen | Tipo de Moneda | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|-------------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| 76.215.637-7                        | Aguas Araucania S.A.     | Filial                    | Chile          | CLP            | 3.435             | -                 |
| 76.038.659-6                        | Aguas Nuevas S.A.        | Matriz                    | Chile          | CLP            | 36.242            | 125.123           |
| <b>Cuentas por pagar, corriente</b> |                          |                           |                |                | <b>39.677</b>     | <b>125.123</b>    |

| RUT parte relacionada                  | Nombre parte relacionada | Naturaleza de la relación | País de origen | Tipo de Moneda | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|--|--------------------------|---------------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| 76.038.659-6                           | Aguas Nuevas S.A.        | Matriz                    | Chile          | CLP            | 572.366           | -                 |
| <b>Cuentas por pagar, No corriente</b> |                          |                           |                |                | <b>572.366</b>    | <b>-</b>          |

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

### 5.3 Transacciones y efectos en resultados.

| SOCIEDAD                 | RUT          | NATURALEZA DE LA RELACIÓN | PAIS  | MONEDA | DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN                               | 31-12-2016 |                                     | 31-12-2015 |                                     |
|--------------------------|--------------|---------------------------|-------|--------|---|------------|-------------------------------------|------------|-------------------------------------|
|                          |              |                           |       |        |   | MONTO      | EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO | MONTO      | EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Servicios Recibidos   | 795.352    | 687.251                             | 782.497    | 661.039                             |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Pagos servicios recibidos                                   | 884.233    | -                                   | 693.615    | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Otros servicios prestados                                   | 20         | -                                   | 4.477      | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Otros servicios prestados (Gastos de colocacion por cobrar) | 205.366    | -                                   | 9.684      | 7.249                               |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Cobro servicios prestados                                   | -          | -                                   | 24.538     | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Traspaso fondos otorgados                                   | 9.967.000  | -                                   | 3.152.000  | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Traspaso fondos recibidos                                   | 550.000    | -                                   | 2.500.000  | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Otros servicios recibidos (Servicios comerciales)           | 22.366     | -                                   | -          | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | PESOS  | Interes cuenta corriente mercantil                          | -          | -                                   | 1.232      | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | UF     | Interes cuenta corriente mercantil                          | 266.411    | 266.411                             | -          | -                                   |
| Aguas Nuevas S.A.        | 76.038.659-6 | Matriz                    | CHILE | UF     | Reajuste cuenta corriente mercantil                         | 181.417    | 181.417                             | -          | -                                   |
| Aguas del Altiplano S.A. | 76.215.634-2 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Servicios prestados   | -          | -                                   | 4.641      | 3.900                               |
| Aguas del Altiplano S.A. | 76.215.634-2 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Cobro servicios prestados                                   | -          | -                                   | 4.641      | -                                   |
| Aguas Araucanía S.A.     | 76.215.637-7 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Otros servicios prestados                                   | -          | -                                   | 6.392      | 5.371                               |
| Aguas Araucanía S.A.     | 76.215.637-7 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Cobro otros servicios prestados                             | -          | -                                   | 6.392      | -                                   |
| Aguas Araucanía S.A.     | 76.215.637-7 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Servicios recibidos (interaguas)                            | 5.647      | 4.745                               | -          | -                                   |
| Aguas Araucanía S.A.     | 76.215.637-7 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Pago servicios recibidos                                    | 5.647      | -                                   | 3.000      | -                                   |
| Aguas Araucanía S.A.     | 76.215.637-7 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Otros servicios prestados                                   | 3.435      | -                                   | -          | -                                   |
| Aguas Araucanía S.A.     | 76.215.637-7 | Matriz común              | CHILE | PESOS  | Cobro servicios prestados                                   | -          | -                                   | 171.005    | -                                   |

### 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 | 31-12-2016     | 31-12-2015     |
|----------------|-----------------------------|----------------|----------------|
|                |                             | M\$            | M\$            |
| Rol privado    | CLP                         | 188.754        | 184.663        |
| <b>Totales</b> |                             | <b>188.754</b> | <b>184.663</b> |

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

## NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

| Concepto                       | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2016    | 31-12-2015    |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
|                                |                             | M\$           | M\$           |
| Suministros para la producción | CLP                         | 82.309        | 72.988        |
| <b>Total inventarios</b>       |                             | <b>82.309</b> | <b>72.988</b> |

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2016 y enero a diciembre 2015 corresponde a M\$ 546.409 y M\$ 606.167 respectivamente. No existen ajustes al valor neto realizable y los saldos no se encuentran en prenda.

No existen ajustes al valor neto realizable y no se encuentra en prenda al 31 de diciembre de 2016.

## NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

| Activos por impuestos corrientes  | 31-12-2016     | 31-12-2015     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | M\$            | M\$            |
| Impuesto a la renta por recuperar | 45.615         | 45.615         |
| Crédito capacitación              | -              | 6.495          |
| Crédito activo fijo               | -              | 59.017         |
| Crédito zona austral              | 130.628        | 130.628        |
| <b>Total activos</b>              | <b>176.243</b> | <b>241.755</b> |

## NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

Saldos Intangibles

|                              | 31-12-2016         |                               |                   | 31-12-2015         |                               |                   |
|------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------|
|                              | Valor Bruto<br>M\$ | Amortización acumulada<br>M\$ | Valor Neto<br>M\$ | Valor Bruto<br>M\$ | Amortización acumulada<br>M\$ | Valor Neto<br>M\$ |
| Derechos de explotación      | 42.839.949         | (14.459.010)                  | 28.380.939        | 42.839.949         | (12.959.854)                  | 29.880.095        |
| Inversión en Infraestructura | 17.919.090         | (5.788.269)                   | 12.130.821        | 13.969.950         | (4.887.244)                   | 9.082.706         |
| Licencias y servidumbres     | 218.694            | (174.409)                     | 44.285            | 218.694            | (143.660)                     | 75.034            |
| <b>Total</b>                 | <b>60.977.733</b>  | <b>(20.421.688)</b>           | <b>40.556.045</b> | <b>57.028.593</b>  | <b>(17.990.758)</b>           | <b>39.037.835</b> |

### 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.

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

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.

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.

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

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

De acuerdo a IFRIC 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 como intangible y se amortiza durante el periodo de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada es de 2,75% real.

### **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.



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

Movimientos de los Intangibles:

|                                  | 31-12-2016              |                              |                          |                   |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                  | Derechos de Explotación | Inversión en Infraestructura | Licencias y Servidumbres | Total             |
|                                  | M\$                     | M\$                          | M\$                      | M\$               |
| Saldo inicial 01.01.2016         | 29.880.095              | 9.082.706                    | 75.034                   | 39.037.835        |
| Adiciones                        | -                       | 3.907.085                    | -                        | 3.907.085         |
| Bajas Activo Bruto               | -                       | (259)                        | -                        | (259)             |
| Credito Zona Austral Ley 19.606  | -                       | 42.314                       | -                        | 42.314            |
| Bajas                            | -                       | 257                          | -                        | 257               |
| Amortización                     | (1.499.156)             | (901.282)                    | (30.749)                 | (2.431.187)       |
| Total movimientos, subtotal      | <b>(1.499.156)</b>      | <b>3.048.115</b>             | <b>(30.749)</b>          | <b>1.518.210</b>  |
| <b>Saldo final al 31.12.2016</b> | <b>28.380.939</b>       | <b>12.130.821</b>            | <b>44.285</b>            | <b>40.556.045</b> |

|                                  | 31-12-2015              |                              |                          |                   |
|----------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------------------------|-------------------|
|                                  | Derechos de Explotación | Inversión en Infraestructura | Licencias y Servidumbres | Total             |
|                                  | M\$                     | M\$                          | M\$                      | M\$               |
| Saldo inicial 01.01.2015         | 31.326.775              | 7.921.486                    | 57.229                   | 39.305.490        |
| Adiciones                        | -                       | 1.936.153                    | 39.724                   | 1.975.877         |
| Credito Zona Austral Ley 19.606  | -                       | 45.425                       | -                        | 45.425            |
| Cambio de tasa                   | -                       | (132.359)                    | -                        | (132.359)         |
| Amortización                     | (1.446.680)             | (687.999)                    | (21.919)                 | (2.156.598)       |
| Total movimientos, subtotal      | <b>(1.446.680)</b>      | <b>1.161.220</b>             | <b>17.805</b>            | <b>(267.655)</b>  |
| <b>Saldo final al 31.12.2015</b> | <b>29.880.095</b>       | <b>9.082.706</b>             | <b>75.034</b>            | <b>39.037.835</b> |

## NOTA 9. PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de plusvalía registrada en la Sociedad es el siguiente:

### Saldo Plusvalía:

|           | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|-----------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Plusvalía | CLP                         | 3.525.118         | 3.525.118         |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la sociedad ha determinado que no existe una pérdida de valor de la plusvalía.

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

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

**Tarifas promedios por servicios regulados:** Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2016 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 utilizó principalmente en base a volumen de producción de agua potable como volumen de caudal tratado, y crecimiento en el número de clientes.

**Proyección de inversión en infraestructura, valor residual e intangible:** Se realizó respecto 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 Chile BCU, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, premio por liquidez. La tasa nominal utilizada al cierre del ejercicio ascendió a 9,50% (8,83% al cierre del ejercicio 2015).

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

- Número de clientes
- 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.

## NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

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

La proyección de clientes se realizó en base a la estimación de las tasas de crecimiento de clientes durante el período de evaluación (2016 – 2034). Utilizando la información histórica de los últimos 10 años.

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

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

- Se cuenta con proyecciones de población a nivel nacional hasta el año 2050, elaboradas por el INE a partir de la información del CENSO 2002.
- La misma entidad presenta proyecciones de tasas de crecimiento de población por región hasta el año 2020, las que pueden extrapolarse con la proyección a nivel país.
- En ambos casos, incorporando los resultados preliminares de población para el CENSO 2012, es posible recalcular las tasas de crecimiento por región.
- Paralelamente, se puede proyectar los índices de habitantes por vivienda a nivel nacional y regional, a partir de los antecedentes históricos y su correlación con proyecciones del PIB per cápita elaboradas por el Banco Mundial.
- Dividiendo las tasas de crecimiento poblacional por las tasas de variación del índice de habitantes por vivienda, se obtiene las tasas de crecimiento de viviendas (o de clientes para los efectos del estudio).
- Con las tasas de crecimiento de clientes promedio, a nivel regional, se calibra un modelo de proyección de clientes con el que, a partir de los antecedentes históricos por localidad y teniendo a la vista el crecimiento meta en el año 2034, se interpola las tasas de crecimiento para el período 2016 – 2034.

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

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

- Tarifa 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.

## NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

A continuación se presenta una sensibilización de cambios en las hipótesis claves que llevaría a que el saldo de la Plusvalía exceda a su monto recuperable.

| Variable Crítica    | Escenario base |      |      | Punto Equilibrio 1 |         |         | Punto Equilibrio 2 |      |      |
|---------------------|----------------|------|------|--------------------|---------|---------|--------------------|------|------|
|                     | 2022           | 2028 | 2034 | 2022               | 2028    | 2034    | 2022               | 2028 | 2034 |
| Var. Tarifas en año | 0%             | 0%   | 0%   | -45,10%            | -45,10% | -45,10% | -55,47%            | 0%   | 0%   |

| Variable Crítica          | Escenario Base | Punto de Equilibrio |
|---------------------------|----------------|---------------------|
| Crec. Prom N° Clientes AP | 1,84%          | -5,13%              |
| Tasa de Descuento         | 9,50%          | 32,75%              |

## NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen los aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados.

| Otros pasivos financieros                      | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|--|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Aportes Financieros Reembolsables              | Unidad Fomento              | 3.756.523         | 3.218.240         |
| <b>Otros pasivos financieros no corrientes</b> |                             | <b>3.756.523</b>  | <b>3.218.240</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 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

| Empresas          | N° de inscripción o identificación del instrumento | Monto Nominal<br>31-12-2016<br>UF | Valor Contable    |                   | Valores no descontado |                   | Colocación en Chile o en el extranjero | Garantizada (Si/No) |
|-------------------|--|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|--|---------------------|
|                   |  |                                   | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ | 31-12-2016<br>M\$     | 31-12-2015<br>M\$ |  |                     |
| Acreedores varios | AFR  | 114.117                           | 3.756.523         | 3.218.240         | 5.962.827             | 5.065.177         | Chile                                  | No                  |
|                   | Tasa Nominal promedio                              |                                   | 3,38%             | 3,63%             | 3,38%                 | 3,63%             |  |                     |
|                   | Tasa efectiva promedio                             |                                   | 3,38%             | 3,63%             | 3,38%                 | 3,63%             |  |                     |
| <b>Totales</b>    |  |                                   | <b>3.756.523</b>  | <b>3.218.240</b>  | <b>5.962.827</b>      | <b>5.065.177</b>  |  |                     |

### Detalle de vencimientos

| Fecha de Vencimiento | Valor Contable             |                            | Valor No Descontado        |                            |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                      | Monto<br>31-12-2016<br>M\$ | Monto<br>31-12-2015<br>M\$ | Monto<br>31-12-2016<br>M\$ | Monto<br>31-12-2015<br>M\$ |
|                      | Más de 1 a 5 años          | 14.557                     | 13.709                     | 23.521                     |
| Más de 5 a 10 años   | 2.341.503                  | 2.192.302                  | 3.651.355                  | 3.418.877                  |
| Más de 10 años       | 1.400.463                  | 1.012.229                  | 2.287.951                  | 1.635.435                  |
| <b>Total</b>         | <b>3.756.523</b>           | <b>3.218.240</b>           | <b>5.962.827</b>           | <b>5.065.177</b>           |

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

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

| Detalle  | Moneda o           | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|--|--------------------|------------------|------------------|
|  | unidad de reajuste | M\$              | M\$              |
| Proveedores Servicios y Activo Fijo                | CLP                | 1.310.688        | 1.189.970        |
| Proveedores Energía Eléctrica                      | CLP                | 45.133           | 36.619           |
| Retención a Contratos                              | CLP                | 4.011            | 26.713           |
| Provisión de Vacaciones                            | CLP                | 168.536          | 136.522          |
| Impuestos al Valor Agregado por Pagar              | CLP                | 192.876          | 268.525          |
| Otras Cuentas por Pagar                            | CLP                | 81.468           | 70.927           |
| <b>Total Cuentas Comerciales</b>                   |                    | <b>1.802.712</b> | <b>1.729.276</b> |
| Provisión pago Econsa Chile                        | Unidad Fomento     | 1.611.767        | 1.623.769        |
| <b>Total Otras cuentas por pagar, no corriente</b> |                    | <b>1.611.767</b> | <b>1.623.769</b> |

Los otros pasivos financieros corrientes, corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos y adquisiciones de insumos e infraestructura, también se registra estimaciones de gastos operacionales para los cuales no se ha recibido factura a la fecha de cierre.

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

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene la Sociedad (ver nota 8.1), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 2,75%.

## NOTA 12. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

| Detalle             | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|---------------------|-----------------------------|------------------|------------------|
|                     |                             | M \$             | M \$             |
| Dividendo por pagar | CLP                         | 1.264.284        | 1.390.058        |
| <b>Total</b>        |                             | <b>1.264.284</b> | <b>1.390.058</b> |

El saldo al 31 de diciembre de 2016 corresponde al registro de dividendo mínimo descrito en Nota 2.11.

## NOTA 13. PROVISIONES NO CORRIENTES

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

| Provisiones                  | unidad de reajuste | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|------------------------------|--------------------|------------------|------------------|
|                              |                    | M\$              | M\$              |
| Provisión capital de trabajo | CLP                | 1.462.774        | 1.383.032        |
| <b>Total</b>                 |                    | <b>1.462.774</b> | <b>1.383.032</b> |

## NOTA 13. PROVISIONES NO CORRIENTES (Continuación)

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

Para determinar su valor, se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 5.75% nominal anual.

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 es superior al rango +/- 5%.

b) Cuadro de movimientos:

|                                  | Capital de Trabajo | Total M\$        |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2016      | 1.383.032          | 1.383.032        |
| Intereses devengados             | 79.742             | 79.742           |
| Costo de servicio                | -                  | -                |
| <b>Saldo final al 31.12.2016</b> | <b>1.462.774</b>   | <b>1.462.774</b> |

|                                  | Capital de Trabajo | Total M\$        |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| Saldo inicial al 01.01.2015      | 1.157.998          | 1.157.998        |
| Intereses devengados             | 75.508             | 75.508           |
| Costo de servicio                | -                  | -                |
| Otros                            | 149.526            | 149.526          |
| <b>Saldo final al 31.12.2015</b> | <b>1.383.032</b>   | <b>1.383.032</b> |

## NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

| Provisiones                       | Moneda o<br>unidad de reajuste | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Provisiones corrientes</b>     |                                |                   |                   |
| Complementos salariales           | CLP                            | 212.610           | 225.669           |
| Porcion corriente provision inde  | CLP                            | 30.770            | 53.943            |
| <b>Total</b>                      |                                | <b>243.380</b>    | <b>279.612</b>    |
| <b>Provisiones, no corrientes</b> |                                |                   |                   |
| Provision Indemnizacion años d    | CLP                            | 272.087           | 204.403           |
| <b>Total</b>                      |                                | <b>272.087</b>    | <b>204.403</b>    |

### 14.1 Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

| Complementos salariales          | Total<br>M\$   |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2016      | 225.669        |
| Provisiones adicionales          | 341.395        |
| Provisión utilizada              | (354.454)      |
| <b>Saldo final al 31.12.2016</b> | <b>212.610</b> |

| Complementos salariales          | Total<br>M\$   |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2015      | 145.380        |
| Provisiones adicionales          | 259.986        |
| Provisión utilizada              | (179.697)      |
| <b>Saldo final al 31.12.2015</b> | <b>225.669</b> |

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



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

### 14.3 Cuadro de movimientos de Indemnización Años de Servicios

| Indemnización años de servicios    | Total<br>M\$   |
|------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2016        | 258.346        |
| Costo de servicio actual           | 32.453         |
| Intereses devengados               | 13.285         |
| Costo de servicio pasado           | 0              |
| Beneficios pagados                 | (14.309)       |
| (Ganancias) / Pérdidas actuariales | 13.082         |
| <b>Saldo final al 31.12.2016</b>   | <b>302.857</b> |

|  |                |
|--|----------------|
| Corriente                                      | 30.770         |
| No Corriente                                   | 272.087        |
| <b>Total Indemnizaciones años de servicios</b> | <b>302.857</b> |

| Indemnización años de servicios    | Total<br>M\$   |
|------------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2015        | 215.805        |
| Costo de servicio actual           | 30.933         |
| Intereses devengados               | 10.164         |
| Costo de servicio pasado           | 88.160         |
| Beneficios pagados                 | (116.528)      |
| (Ganancias) / Pérdidas actuariales | 29.814         |
| <b>Saldo final al 31.12.2015</b>   | <b>258.348</b> |

|  |                |
|--|----------------|
| Corriente                                      | 53.943         |
| No Corriente                                   | 204.403        |
| <b>Total Indemnizaciones años de servicios</b> | <b>258.346</b> |

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2016, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M\$2.172, la pérdida por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M\$65.088 y el resultado actuarial (ganancia) por experiencia asciende a M\$49.834.

Al 31 de diciembre de 2015, los efectos por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M\$5.124, la pérdida por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M\$86.097 y el resultado actuarial (ganancia) por experiencia asciende a M\$51.159.

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

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

**14.5 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.

**14.6 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.

### 14.7 Las hipótesis actuariales consideradas son:

|                           | Aguas Magallanes S.A. |                    |               |
|---------------------------|-----------------------|--------------------|---------------|
|                           | 31-12-2016            | 31-12-2015         |               |
| Duración de la obligación | 14,81                 | 18,63              | años          |
| Edad de jubilación mujer  | 60                    | 60                 | años          |
| Edad de jubilación hombre | 65                    | 65                 | años          |
| Increase                  | 4,34%                 | 4,55%              | nominal anual |
| TIR (d=20)                | 4,86%                 | 5,14%              | nominal anual |
| Rotaciones esperadas:     |                       |                    |               |
| Mortalidad                | CB14 & RV14           | CB14 & RV14        | 100% de TM    |
| Invalidez                 | 20% de CB14 & RV14    | 20% de CB14 & RV14 |               |
| Renuncia                  | 5,02%                 | 11,05%             | anual         |
| Otras causales            | 1,15%                 | 9,83%              | anual         |

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

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

### d) 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\$2.564 al 31 de diciembre de 2016 (M\$4.495 en 2015).

### e) Cuadro de sensibilización

|              |            | Reducción de tasa | Valor esperado | Aumentos de tasa | Efecto (-) | Efecto (+) |
|--------------|------------|-------------------|----------------|------------------|------------|------------|
| Financieros  | Tasa       | 4,360%            | 4,860%         | 5,360%           | 2,90%      | -2,73%     |
|              | Crec.      | 3,840%            | 4,340%         | 4,840%           | -4,92%     | 5,19%      |
| Demográficos | Rotación   | 9,160%            | 10,160%        | 11,160%          | 4,93%      | -4,31%     |
|              | Mortalidad | -25,00%           | CB14 & RV14    | 25,00%           | -0,34%     | 0,33%      |

## NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

| Activos por impuestos diferidos          | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Pérdida tributaria                       | 1.118.280        | 2.927.878        |
| Provisión vacaciones                     | 42.977           | 32.765           |
| Provisión bono personal                  | 57.405           | -                |
| Provisión deudores incobrables           | 40.825           | 53.907           |
| Provisión indemnización años de servicio | (12.356)         | 47.999           |
| Provisión capital de trabajo             | 394.949          | 373.419          |
| Provisión multas                         | 7.869            | 7.815            |
| Inversión en Infraestructura             | 1.993.358        | 1.959.659        |
| Obligación financiera Econssa            | 435.177          | 438.418          |
| Servidumbre                              | 6.155            | 5.074            |
| Activo en tránsito                       | 8.418            | 8.181            |
| Otros                                    | 378.992          | 386.818          |
| <b>Activo por impuesto diferido</b>      | <b>4.472.049</b> | <b>6.241.933</b> |

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

| Pasivos por impuestos diferidos                         | 31-12-2016         | 31-12-2015         |
|---|--------------------|--------------------|
|   | M\$                | M\$                |
| Bonificación mano de obra                               | 4.868              | 2.844              |
| Gastos colocación                                       | -                  | 57.887             |
| Derecho de concesión                                    | 7.640.928          | 7.950.864          |
| <b>Pasivo por impuesto diferido</b>                     | <b>7.645.796</b>   | <b>8.011.595</b>   |
| <b>Total Activo (Pasivo) Neto por Impuesto Diferido</b> | <b>(3.173.747)</b> | <b>(1.769.662)</b> |

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

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos

| Gasto ( ingreso) por impuesto a las ganancias por partes<br>corrientes y diferida                         | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>   |                   |                   |
| Gasto por impuestos corrientes  | -                 | -                 |
| <b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>  | -                 | -                 |
| Gasto diferido (ingreso ) por impuestos relativos a la creación<br>y reversión de diferencias temporarias | 1.382.322         | 1.010.135         |
| <b>Gasto por impuesto diferido neto total</b>   | <b>1.382.322</b>  | <b>1.010.135</b>  |
| <b>Otros cargos y abonos a resultado</b>  |                   |                   |
| Otros cargos y abonos a resultado   | 59.018            | -                 |
| <b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>   | <b>1.441.340</b>  | <b>1.010.135</b>  |

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

|   | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Resultado financiero antes impuesto</b>          | <b>5.655.621</b>  | <b>5.643.663</b>  |
| Tasa impositiva legal                               | 24,0%             | 22,5%             |
| Impuesto a la renta                                 | 1.357.349         | 1.269.824         |
| <b>Diferencias permanentes:</b>                     |                   |                   |
| Corrección monetaria empresa relacionada            | -                 | -                 |
| Utilidad financiera empresa relacionada             | -                 | -                 |
| Variación cambio tasa reforma tributaria            | 303.416           | 37.440            |
| Otras diferencias permanentes                       | (2.283)           | (2.737)           |
| Impuestos diferidos en patrimonio                   |                   |                   |
| Multas fiscales                                     | 31.895            | 8.335             |
| Corrección monetaria capital propio tributario      | (173.569)         | (152.298)         |
| Corrección monetaria pérdida Tributaria             | (75.468)          | (150.429)         |
| <b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b> | <b>1.441.340</b>  | <b>1.010.135</b>  |
| <b>Tasa imponible efectiva</b>                      | <b>25,49%</b>     | <b>17,90%</b>     |

### Reforma Tributaria

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

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

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

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

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

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

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

## NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

### 16.1 Activos Financieros

| Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero             | Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero    | Corriente        |                  | No corriente      |                  | Valor Justo       |                   |
|---|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   |  | 31-12-2016       | 31-12-2015       | 31-12-2016        | 31-12-2015       | 31-12-2016        | 31-12-2015        |
|   |  | M\$              | M\$              | M\$               | M\$              | M\$               | M\$               |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                               | Efectivo y equivalentes al efectivo                        | 55.480           | 2.041.139        | -                 | -                | 55.480            | 2.041.139         |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>                  |  | <b>55.480</b>    | <b>2.041.139</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>55.480</b>     | <b>2.041.139</b>  |
| Fondos mutuos y depósitos a plazo                                 | Activo financiero a valor razonable a través de resultados | 126.024          | 1.821.618        | -                 | -                | 126.024           | 1.821.618         |
| Deudores por convenios  | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | -                | -                | 13.799            | 18.186           | 13.799            | 18.186            |
| Préstamos sindicatos  | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | -                | -                | 128.070           | 135.729          | 128.070           | 135.729           |
| Otros activos financieros (*)                                     | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | -                | -                | 3.346.336         | 2.632.885        | 3.346.336         | 2.632.885         |
| <b>Total otros activos financieros</b>                            |  | <b>126.024</b>   | <b>1.821.618</b> | <b>3.488.205</b>  | <b>2.786.800</b> | <b>3.614.229</b>  | <b>4.608.418</b>  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)         | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | 2.414.432        | 4.668.493        | -                 | -                | 2.414.432         | 4.668.493         |
| Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas corriente             | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | 407.926          | 202.540          | 11.068.060        | 653.232          | 11.475.986        | 202.540           |
| <b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto</b> |  | <b>2.822.358</b> | <b>4.871.033</b> | <b>11.068.060</b> | <b>653.232</b>   | <b>13.890.418</b> | <b>4.871.033</b>  |
| <b>Total Activos Financieros</b>                                  |  | <b>3.003.862</b> | <b>8.733.790</b> | <b>14.556.265</b> | <b>3.440.032</b> | <b>17.560.127</b> | <b>11.520.590</b> |

( \* ) La sociedad mantiene un activo financiero generado por la aplicación de IFRIC 12 que corresponde a la inversión en infraestructura no remunerada por tarifa que deberá cancelar ECCONSA Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar Valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 2,75%.

( \*\* ) Dentro de este rubro se encuentran incluidos los Deudores por Convenio de corto plazo detallados en nota 4.

## NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### 16.2 Pasivos Financieros

| Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero   | Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero | Corriente        |                  | No corriente     |                  | Valor Justo      |                  |
|---|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |   | 31-12-2016       | 31-12-2015       | 31-12-2016       | 31-12-2015       | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|   |   | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              |
| Aportes financieros reembolsables                       | Pasivo financiero al costo amortizado                   | -                | -                | 3.756.523        | 3.218.240        | 3.219.188        | 2.790.380        |
| <b>Total otros pasivos financieros</b>                  |   | -                | -                | <b>3.756.523</b> | <b>3.218.240</b> | <b>3.219.188</b> | <b>2.790.380</b> |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Pasivo financiero al costo amortizado                   | 1.802.712        | 1.729.276        | 1.611.767        | 1.623.769        | 3.414.479        | 3.353.045        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | Pasivo financiero al costo amortizado                   | 39.677           | 125.123          | 572.366          | -                | 612.043          | 125.123          |
| <b>Total cuentas comerciales</b>                        |   | <b>1.842.389</b> | <b>1.854.399</b> | <b>2.184.133</b> | <b>1.623.769</b> | <b>4.026.522</b> | <b>3.478.168</b> |
| <b>Total Pasivos Financieros</b>                        |   | <b>1.842.389</b> | <b>1.854.399</b> | <b>5.940.656</b> | <b>4.842.009</b> | <b>7.245.710</b> | <b>6.268.548</b> |

Metodología de cálculo de valores justos:

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2016 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa de descuento definida por la Sociedad de un 2,75%.

## NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### 16.3 Niveles de jerarquía

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

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

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

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

#### Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

| Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero | Valor Justo    |                  | Nivel 1        | Nivel 2  | Nivel 3  | Nivel 1          | Nivel 2  | Nivel 3  |
|---|----------------|------------------|----------------|----------|----------|------------------|----------|----------|
|   | 31-12-2016     | 31-12-2015       | 31-12-2016     |          |          | 31-12-2015       |          |          |
|   | M\$            | M\$              | M\$            | M\$      | M\$      | M\$              | M\$      | M\$      |
| Fondos Mutuos   | 126.024        | 1.821.588        | 126.024        | -        | -        | 1.821.588        | -        | -        |
| <b>Total Activos Financieros</b>                      | <b>126.024</b> | <b>1.821.588</b> | <b>126.024</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1.821.588</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

#### 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  |
|---|------------------|------------------|------------|------------------|----------|------------|------------------|----------|
|   | 31-12-2016       | 31-12-2015       | 31-12-2016 |                  |          | 31-12-2015 |                  |          |
|   | M\$              | M\$              | M\$        | M\$              | M\$      | M\$        | M\$              | M\$      |
| Aportes Financieros Reembolsables                     | 3.219.188        | 2.790.380        | -          | 3.219.188        | -        | -          | 2.790.380        | -        |
| <b>Total Pasivos Financieros</b>                      | <b>3.219.188</b> | <b>2.790.380</b> | <b>-</b>   | <b>3.219.188</b> | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>2.790.380</b> | <b>-</b> |



## NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

| Detalle Ingresos de actividades ordinarias      | 31-12-2016        | 31-12-2015        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               |
| Ingresos por agua potable                       | 6.782.895         | 6.053.025         |
| Ingresos por aguas servidas                     | 6.272.606         | 5.658.933         |
| Cargo fijo clientes                             | 631.893           | 610.753           |
| Ingresos por intereses mayor plazo              | 116.175           | 121.476           |
| Venta de agua potable                           | 24.590            | 17.033            |
| Ingresos por asesorías de proyectos             | 158.456           | 134.985           |
| Otras ventas servicios nuevos negocios          | 620.557           | 794.585           |
| Derechos de uso por infraestructura             | 103.900           | 1.711.655         |
| Otros ingresos de operación                     | 167.962           | 91.635            |
| <b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b> | <b>14.879.034</b> | <b>15.194.080</b> |

| Detalle  | 31-12-2016     | 31-12-2015    |
|--|----------------|---------------|
|  | M\$            | M\$           |
| Ventas de materiales e inversión infraestructura | 11.971         | 11.713        |
| <b>Total otros ingresos por naturaleza</b>       | <b>11.971</b>  | <b>11.713</b> |
| Otros gastos operacionales                       | (1.308)        | (431)         |
| <b>Total otras ganancias (pérdidas)</b>          | <b>(1.308)</b> | <b>(431)</b>  |
| <b>Totales</b>                                   | <b>10.663</b>  | <b>11.282</b> |

## NOTA 18. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

| Materias primas y consumibles utilizados | 31-12-2016         | 31-12-2015       |
|--|--------------------|------------------|
|  | M\$                | M\$              |
| Energía eléctrica                        | (450.713)          | (384.520)        |
| Insumos tratamientos                     | (332.233)          | (375.204)        |
| Materiales                               | (214.176)          | (230.963)        |
| Combustibles                             | (5.154)            | (8.116)          |
| <b>Total</b>                             | <b>(1.002.276)</b> | <b>(998.803)</b> |

## NOTA 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

| Gastos por beneficios a los empleados                            | 31-12-2016         | 31-12-2015         |
|--|--------------------|--------------------|
|  | M\$                | M\$                |
| Sueldos y salarios   | (1.924.631)        | (1.887.180)        |
| Gastos generales del personal                                    | (261.076)          | (244.032)          |
| Indemnizaciones  | (25.205)           | (24.095)           |
| Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos | (45.738)           | (129.257)          |
| <b>Total</b>   | <b>(2.256.650)</b> | <b>(2.284.564)</b> |

| Numero de trabajadores | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|------------------------|------------|------------|
|                        | M\$        | M\$        |
| N° de Trabajadores     | 118        | 112        |

## NOTA 20. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

| Gasto por depreciación y amortización    | 31-12-2016         | 31-12-2015         |
|--|--------------------|--------------------|
|  | M\$                | M\$                |
| Amortización derechos de transferencia   | (1.499.156)        | (1.446.680)        |
| Amortización de licencias y servidumbres | (30.749)           | (21.919)           |
| Actualización capital de trabajo         | (79.742)           | (225.034)          |
| Amortización infraestructura             | (901.282)          | (687.999)          |
| Castigo                                  | 42.313             | 45.425             |
| <b>Total</b>                             | <b>(2.468.616)</b> | <b>(2.336.207)</b> |

## NOTA 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

| Otros Gastos por Naturaleza | 31-12-2016         | 31-12-2015         |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
|                             | M\$                | M\$                |
| Servicios de terceros       | (2.855.746)        | (2.905.407)        |
| Gastos generales            | (1.005.970)        | (942.654)          |
| Provisión de incobrables    | (12.877)           | 8.153              |
| <b>Total</b>                | <b>(3.874.593)</b> | <b>(3.839.908)</b> |

## NOTA 22. INGRESOS Y EGRESOS DISTINTOS DE LA OPERACION

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

| Ingresos y Egresos | 31-12-2016 | 31-12-2015 |
|--------------------|------------|------------|
|                    | M\$        | M\$        |

| <b>Ingresos Financieros</b>                    |                |                |
|--|----------------|----------------|
| Descuento de documentos financieros            | 8.989          | 3.996          |
| Ingresos Mercado financiero                    | 24.287         | 62.384         |
| Ingresos financieros inversión infraestructura | 89.284         | 71.341         |
| Otros ingresos financieros                     | 3.431          | 4.043          |
| Intereses Empresas Relacionadas                | 266.411        | 1.231          |
| <b>Total</b>                                   | <b>392.402</b> | <b>142.995</b> |

| <b>Costos Financieros</b>                   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Intereses aportes financieros reembolsables | (145.761)        | (140.055)        |
| Instrumentos de derivados y otros           | (32.780)         | (32.163)         |
| <b>Total</b>                                | <b>(178.541)</b> | <b>(172.218)</b> |

## NOTA 23. LEASING OPERATIVOS

| Arrendos operativos              | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|----------------------------------|------------------|------------------|
|                                  | M\$              | M\$              |
| Menor a un año                   | (142.321)        | (132.850)        |
| Mayor a un año y menos de 5 años | (569.285)        | (142.985)        |
| Más de cinco años                | -                | -                |
| <b>Total</b>                     | <b>(711.606)</b> | <b>(275.835)</b> |

Corresponde a contratos de arrendos vigentes. Arrendos de flota vehículos.

Los arrendos operativos indicados corresponden a los pagos mínimos garantizados.

### Naturaleza

Arrendos de vehículos.

### Cuota contingente

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

### Plazo y renovaciones

Los contratos tienen vencimiento en febrero de 2017 y podrán ser renovados en forma automática por un año.

### Cláusulas de actualización

Los contratos se encuentran pactados en su mayoría en unidad de fomento.

## 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.

|                     | 31-12-2016  | 31-12-2015  |
|---------------------|-------------|-------------|
| Ganancia            | 4.214.281   | 4.633.528   |
| Número de Acciones  | 374.246.790 | 374.246.790 |
| Ganancia por Acción | 0,0113      | 0,0124      |

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.

### **25.2 Distribución por segmento de negocio**

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

**NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)**

|                                       | <b>Sevicios Sanitarios</b> |                    |
|---------------------------------------|----------------------------|--------------------|
|                                       | <b>31-12-2016</b>          | <b>31-12-2015</b>  |
|                                       | <b>M\$</b>                 | <b>M\$</b>         |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES TOTALES</b> | <b>14.879.034</b>          | <b>15.194.080</b>  |
| Ingresos regulados                    | 13.281.327                 | 12.078.595         |
| Ingresos no regulados                 | 1.551.794                  | 3.073.813          |
| Provisión de venta                    | 45.913                     | 41.672             |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                 | <b>11.971</b>              | <b>11.713</b>      |
| Otros ingresos                        | 11.971                     | 11.713             |
| <b>GASTOS OPERACIONALES TOTALES</b>   | <b>(7.134.827)</b>         | <b>(7.123.706)</b> |
| Personal                              | (2.256.650)                | (2.284.564)        |
| Materiales e insumos                  | (546.409)                  | (606.167)          |
| Energía eléctrica y combustibles      | (455.867)                  | (392.636)          |
| Servicios de terceros                 | (2.855.746)                | (2.905.407)        |
| Gastos generales                      | (1.005.970)                | (942.654)          |
| Incobrables                           | (12.877)                   | 8.153              |
| Otras ganancias (pérdidas)            | (1.308)                    | (431)              |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>7.756.178</b>           | <b>8.082.087</b>   |
| Amortizaciones y depreciaciones       | (2.468.616)                | (2.336.207)        |
| Ingresos no operacionales             | 392.402                    | 142.995            |
| Gastos no operacionales               | (178.541)                  | (172.218)          |
| Resultado por unidades de reajuste    | 154.198                    | (72.994)           |
| Impuesto a la renta                   | (1.441.340)                | (1.010.135)        |
| <b>RESULTADO NETO</b>                 | <b>4.214.281</b>           | <b>4.633.528</b>   |
| Activos totales                       | 61.976.702                 | 55.354.263         |
| Pasivos totales                       | 14.203.108                 | 11.885.879         |
| Patrimonio                            | 47.773.594                 | 43.468.384         |
| Flujo de Operación                    | 10.183.743                 | 6.769.132          |
| Flujo de Inversión                    | (12.494.085)               | (4.896.557)        |
| Flujo de Financiación                 | 324.683                    | (58.097)           |

## **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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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 expuesta 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 compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, cuotas de fondos mutuos, pactos y depósitos de corto plazo. La gestión de riesgos financieros es supervisada directamente por la alta administración.

### **26.1 Riesgo de mercado**

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

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

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

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

### **26.2 Riesgo de tasas de interés**

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

## **NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)**

### **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 e esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al peso chileno.

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

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

### **26.5. Riesgo del precio de commodity**

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

### **26.6 Riesgo de precio de acciones**

Al 31 de diciembre de 2016 Aguas Magallanes S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

## **Riesgo de Crédito**

### **26.7. 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.

Al 31 de diciembre de 2016, el porcentaje de recaudación ascendió a un 99%. Existe una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.



## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto               | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente    | 2.570.595        | 4.861.546        |
| Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar                        | (156.163)        | (193.053)        |
| <b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>   | <b>2.414.432</b> | <b>4.668.493</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente | 3.488.205        | 2.786.800        |
| <b>Totales</b>   | <b>5.902.637</b> | <b>7.455.293</b> |

| Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| <b>Deudores por venta</b>  |                  |                  |
| Con vencimiento menor a tres meses                                 | 2.058.444        | 4.321.246        |
| Con vencimiento entre tres y seis meses                            | 268.169          | 93.831           |
| Con vencimiento entre seis y doce meses                            | 17.104           | 21.176           |
| Con vencimiento mayor a doce meses                                 | -                | -                |
| <b>Total deudores por venta</b>                                    | <b>2.343.717</b> | <b>4.436.253</b> |
| <b>Otras cuentas por cobrar neto</b>                               |                  |                  |
| Con vencimiento menor a tres meses                                 | 62.867           | 42.868           |
| Con vencimiento entre tres y seis meses                            | 149.717          | 343.285          |
| Con vencimiento entre seis y doce meses                            | -                | -                |
| Con vencimiento mayor a doce meses (*)                             | 3.346.336        | 2.632.885        |
| <b>Total otras cuentas por cobrar neto</b>                         | <b>3.558.920</b> | <b>3.019.038</b> |
| <b>Totales</b>   | <b>5.902.637</b> | <b>7.455.291</b> |

| Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar bruto | 31-12-2016       | 31-12-2015       |
|--|------------------|------------------|
|  | M\$              | M\$              |
| <b>Deudores por venta</b>                            |                  |                  |
| No vencida (*)                                       | 4.901.030        | 5.772.071        |
| Con vencimiento 1-30 días                            | 545.728          | 994.405          |
| Con vencimiento 31-60 días                           | 134.317          | 165.716          |
| Con vencimiento 61-90 días                           | 36.289           | 64.806           |
| Con vencimiento 91-120 días                          | 113.946          | 27.366           |
| Con vencimiento 121-150 días                         | 12.697           | 50.741           |
| Con vencimiento 151-180 días                         | 141.526          | 359.009          |
| Con vencimiento 181-270 días                         | 27.957           | 31.930           |
| Con vencimiento 271-365 días                         | 12.503           | 20.846           |
| Con vencimiento mayor a 365 días                     | 132.807          | 161.453          |
| <b>Total deudores por venta bruto</b>                | <b>6.058.800</b> | <b>7.648.343</b> |

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

| Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar | Total bruto<br>31-12-2016<br>M\$ | Política<br>incobrabilidad | Provisión<br>incobrables<br>M\$ | Total neto<br>31-12-2016<br>M\$ |
|--|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Deudores por venta</b>                      |                                  |                            |                                 |                                 |
| No vencida (*)                                 | 4.901.030                        | 0%                         | -                               | 4.901.030                       |
| Con vencimiento 1-30 días                      | 545.728                          | 0%                         | -                               | 545.728                         |
| Con vencimiento 31-60 días                     | 134.317                          | 0%                         | -                               | 134.317                         |
| Con vencimiento 61-90 días                     | 36.289                           | 0%                         | -                               | 36.289                          |
| Con vencimiento 91-120 días                    | 113.946                          | 0%                         | -                               | 113.946                         |
| Con vencimiento 121-150 días                   | 12.697                           | 0%                         | -                               | 12.697                          |
| Con vencimiento 151-180 días                   | 141.526                          | 0%                         | -                               | 141.526                         |
| Con vencimiento 181-270 días                   | 27.957                           | 50%                        | (13.979)                        | 13.978                          |
| Con vencimiento 271-365 días                   | 12.503                           | 75%                        | (9.377)                         | 3.126                           |
| Con vencimiento mayor a 365 días               | 132.807                          | 100%                       | (132.807)                       | -                               |
| <b>Total deudores por venta</b>                | <b>6.058.800</b>                 |                            | <b>(156.163)</b>                | <b>5.902.637</b>                |

| Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar | Total bruto<br>31-12-2015<br>M\$ | Política<br>incobrabilidad | Provisión<br>incobrables<br>M\$ | Total neto<br>31-12-2015<br>M\$ |
|--|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Deudores por venta</b>                      |                                  |                            |                                 |                                 |
| No vencida (*)                                 | 5.772.072                        | 0%                         | -                               | 5.772.072                       |
| Con vencimiento 1-30 días                      | 994.405                          | 0%                         | -                               | 994.405                         |
| Con vencimiento 31-60 días                     | 165.716                          | 0%                         | -                               | 165.716                         |
| Con vencimiento 61-90 días                     | 64.806                           | 0%                         | -                               | 64.806                          |
| Con vencimiento 91-120 días                    | 27.366                           | 0%                         | -                               | 27.366                          |
| Con vencimiento 121-150 días                   | 50.741                           | 0%                         | -                               | 50.741                          |
| Con vencimiento 151-180 días                   | 359.009                          | 0%                         | -                               | 359.009                         |
| Con vencimiento 181-270 días                   | 31.930                           | 50%                        | (15.965)                        | 15.965                          |
| Con vencimiento 271-365 días                   | 20.846                           | 75%                        | (15.635)                        | 5.211                           |
| Con vencimiento mayor a 365 días               | 161.453                          | 100%                       | (161.453)                       | -                               |
| <b>Total deudores por venta</b>                | <b>7.648.344</b>                 |                            | <b>(193.053)</b>                | <b>7.455.291</b>                |

(\*) Corresponde básicamente a las cuentas por cobrar valor residual infraestructura.

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

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

La máxima exposición de la empresa al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$ 129.623 aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability). Para el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro.

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

### 26.8. Activos Financieros

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

### 26.9 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía 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 empresa 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 (Deudores comerciales), debido a las característica 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 de largo plazo de la cuentas por cobrar (Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables) equivalen a M\$3.360.135 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y cuentas por cobrar Econssa Chile S.A. por aquellos activos cuya vida útil excede la fecha de término de concesión.

La política de la compañía 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.

| 31-12-2016         | Hasta 1 mes<br>M\$ | Más de 1 mes y no<br>más de 3 meses<br>M\$ | Más de 3 meses y no<br>más de 1 año<br>M\$ | Entre 1 y 5 años<br>M\$ | Más de 5 años<br>M\$ |
|--------------------|--------------------|--|--|-------------------------|----------------------|
| Deuda              | -                  | -  | -  | 23.521                  | 5.939.306            |
| <b>Flujo Total</b> | -                  | -  | -  | <b>23.521</b>           | <b>5.939.306</b>     |

| 31-12-2015         | Hasta 1 mes<br>M\$ | Más de 1 mes y no<br>más de 3 meses<br>M\$ | Más de 3 meses y no<br>más de 1 año<br>M\$ | Entre 1 y 5 años<br>M\$ | Más de 5 años<br>M\$ |
|--------------------|--------------------|--|--|-------------------------|----------------------|
| Deuda              | -                  | -  | -  | 10.865                  | 5.054.312            |
| <b>Flujo Total</b> | -                  | -  | -  | <b>10.865</b>           | <b>5.054.312</b>     |

## **NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)**

### **26.10 Administración de capital**

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

La Sociedad administra su estructura de capital en función de los cambios esperados de los estados de la economía, para apalancar sus activos. Para la maximización de la rentabilidad de los accionistas, la 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 Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la Compañía. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Compañía 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.

### **26.11 Colaterales**

La Sociedad no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de diciembre de 2016.

### **26.12 Pasivos de cobertura**

La Sociedad no mantiene pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2016.

## NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### 27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2016 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$2.222.659 (M\$2.580.901 al 31 de diciembre de 2015), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulatorio SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación se informa las garantías otorgadas:

| Empresa                          | Vencimiento Año | Tipo de garantía    | 2016             | 2015             |
|----------------------------------|-----------------|---------------------|------------------|------------------|
|                                  |                 |                     | M\$              | M\$              |
| Aguas Magallanes S.A.            | 2016            | Boletas de garantía | -                | 2.400.886        |
|                                  | 2017            | Boletas de garantía | 2.176.129        | 157.026          |
|                                  | 2018            | Boletas de garantía | 45.430           | 22.989           |
|                                  | 2021            | Boletas de garantía | 1.100            | -                |
| <b>Total Garantías Otorgadas</b> |                 |                     | <b>2.222.659</b> | <b>2.580.901</b> |

### 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\$294.329 a diciembre 2016, (M\$363.588 al 31 de diciembre 2015).

El detalle de las garantías recibidas es:

| Empresa                          | Vencimiento Año | 2016           | 2015           |
|----------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
|                                  |                 | M\$            | M\$            |
| Aguas Magallanes S.A.            | 2016            | -              | 336.087        |
|                                  | 2017            | 277.438        | 25.501         |
|                                  | 2018            | 14.891         | -              |
|                                  | 2030            | 2.000          | 2.000          |
| <b>Total Garantías Recibidas</b> |                 | <b>294.329</b> | <b>363.588</b> |

### 27.3 Litigios

#### 27.3.1 Juicios

1) Causa Rol N° 6753-2013, 2° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 15 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Recurso de Casación rechazado en Corte Suprema. Reingresa a primera instancia con resolución cúmplase. Superintendencia de Servicios Sanitarios solicitó cumplimiento. La multa se encuentra pagada

2) Causa Rol N° 3385-2013, 2° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 35 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Sentencia, se rechazó reclamo

## **NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

interpuesto. Recurso de Apelación a la espera de su vista en Corte de Apelaciones. rechazado en Corte de Apelaciones. La multa se encuentra pagada

- 3) Causa Rol N° 10895-2013, 4° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 25 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Se acreditó la fecha de notificación de la multa Aguas Magallanes, en espera de que se acoja a tramitación la reclamación interpuesta; cabe señalar que esta multa ha sido pagada.
- 4) Causa Rol N° 22014-2015, 22° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A. con SISS". Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios mediante resolución 3566. Fallo desfavorable, se encuentra para la vista de la causa.
- 5) 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. Estado: Pendiente notificación del auto de prueba.

### **27.3.2 Sanciones**

#### **Superintendencia de valores y seguros**

Al 31 de diciembre de 2016, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

#### **De otras autoridades administrativas**

##### **Superintendencia de Servicios Sanitarios**

- Mediante resolución 4511 de 15 de octubre de 2015, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 30 UTA por deficiencias en la calidad y continuidad del servicio de recolección de aguas servidas en Puerto Natales. La compañía procedió al pago de ésta.
- Mediante resolución 3628 de 25 de agosto de 2015, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 25 UTA por no señalar en las factibilidades la presión real sostenible en el tiempo y establecer otras condiciones. Se interpuso recurso de reposición el cual fue rechazado, procediéndose al pago de la multa impuesta.
- Mediante resolución 2579 de 21 de julio de 2016, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 26 UTA por incumplimientos en la calidad y continuidad del servicio de distribución de agua potable, por cortes no programados. Se está analizando presentar recurso de reposición.
- Mediante resolución 3282 de 13 de septiembre de 2016, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 15 UTA por incumplimientos en la calidad del servicio de

## NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

distribución de agua potable, por incumplimientos en pH. Se está a la espera de resolución del recurso de reposición.

- Mediante resolución 4412 de 9 de diciembre de 2016, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 30 UTA por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable. Se está a la espera de resolución del recurso de reposición.

## NOTA 28. PATRIMONIO EN ACCIONES

| Movimiento acciones  | Accionistas        |                            |                | Total acciones     |
|--|--------------------|----------------------------|----------------|--------------------|
|  | Aguas Nuevas S.A.  | Inversiones Cono Sur Ltda. | Enernuevas SpA |                    |
| Número de acciones autorizadas al 01.01.2016                     | 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        | -                  | -                          | -              | -                  |
| <b>Conciliación del número de acciones en circulación</b>        |                    |                            |                |                    |
| Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2016      | 374.246.789        | 1                          | -              | 374.246.790        |
| <b>Cambios en el número de acciones en circulación</b>           |                    |                            |                |                    |
| Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones                | -                  | (1)                        | 1              | -                  |
| Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación | -                  | -                          | -              | -                  |
| <b>Número de acciones en circulación al 31.12.2016</b>           | <b>374.246.789</b> | <b>-</b>                   | <b>1</b>       | <b>374.246.790</b> |

| Movimiento acciones  | Accionistas        |                            |                | Total acciones     |
|--|--------------------|----------------------------|----------------|--------------------|
|  | Aguas Nuevas S.A.  | Inversiones Cono Sur Ltda. | Enernuevas SpA |                    |
| Número de acciones autorizadas al 31.12.2015                     | 374.246.789        | -                          | -              | 374.246.789        |
| Número de acciones emitidas y completamente pagadas              | 374.246.789        | -                          | -              | 374.246.789        |
| Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas        | -                  | -                          | -              | -                  |
| <b>Conciliación del número de acciones en circulación</b>        |                    |                            |                |                    |
| Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2015      | 374.246.789        | -                          | -              | 374.246.789        |
| <b>Cambios en el número de acciones en circulación</b>           |                    |                            |                |                    |
| Traspaso de propiedad por fusión y venta acciones                | -                  | 1                          | -              | 1                  |
| Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación | -                  | -                          | -              | -                  |
| <b>Número de acciones en circulación al 31.12.2015</b>           | <b>374.246.789</b> | <b>1</b>                   | <b>-</b>       | <b>374.246.790</b> |

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

### Reserva de cobertura de impuesto diferido

A la fecha de cierre de los estados financieros, la Sociedad constituyó una reserva por impuesto diferido derivada de la publicación de la Ley N° 20.780 que introduce cambios a las tasas de impuesto a la renta aplicables en los años 2014 a 2018. Esto de acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su oficio circular N° 856 del 17.10.2014.

### Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

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

### Reserva de cobertura de flujo de caja

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016 no mantiene reservas derivadas del valor justo de los instrumentos de cobertura de flujos de caja.

|                               | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos<br>M\$ | Reserva de Cobertura de Flujo de Caja<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|-------------------------------|--|--|------------------|
| Saldo inicial 01.01.2016      | (220.744)  | -  | (220.744)        |
| Movimiento del periodo        | (34.845)   | -  | (34.845)         |
| <b>Saldo Final 31.12.2016</b> | <b>(255.589)</b>   | <b>-</b>                                     | <b>(255.589)</b> |

|                               | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos<br>M\$ | Reserva de Cobertura de Flujo de Caja<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|-------------------------------|--|--|------------------|
| Saldo inicial 01.01.2015      | (198.980)  | -  | (198.980)        |
| Movimiento del periodo        | (21.764)   | -  | (21.764)         |
| <b>Saldo Final 31.12.2015</b> | <b>(220.744)</b>   | <b>-</b>                                     | <b>(220.744)</b> |

## NOTA 30. MEDIO AMBIENTE

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



**NOTA 30. MEDIO AMBIENTE (Continuación)**

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos en función de la política vigente. La Sociedad no ha incurrido en desembolsos por este concepto durante los períodos comprendidos entre el 01 de enero al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

**NOTA 31. HECHOS POSTERIORES**

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

**ANALISIS RAZONADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

**AGUAS MAGALLANES S.A.**

## **ASPECTOS GENERALES**

### **Composición Accionaria**

El capital de Aguas Magallanes S.A. está constituido por 374.246.790 acciones sin valor nominal. Al 31 de Diciembre de 2016, su controlador es la Sociedad Aguas Nuevas S.A. con una participación de 99,99999973%. Enernuevas SpA. con 0,00000027% del total accionario.

### **Ingresos**

Los ingresos corresponden principalmente a los provenientes de la prestación de servicios sanitarios relacionados con la producción, distribución de agua potable, recolección, tratamiento, disposición de aguas servidas y otros servicios regulados. Estos servicios son prestados en la Décimo Quinta y Primera, regiones

Un factor muy importante en la determinación de los ingresos de las operaciones lo constituyen las tarifas, que se fijan para las ventas y servicios regulados. La Sociedad se encuentra regulada por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, dependiendo de si la variación acumulada es superior o inferior a un 3%, según el comportamiento de diversos índices de inflación. Específicamente, dicho polinomio de indexación se aplica en función de una fórmula que incluye el índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajustes para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

### **Costos y gastos operacionales**

Los costos y gastos operacionales están compuestos por costos de personal (23,50%), depreciaciones y amortizaciones (25,71%) consumos de insumos, energía y materiales (10,44%), servicios de terceros (29,74%), gastos generales (10,48%) y provisión de incobrables (0,13%).

## **Riesgo de mercado**

Las características propias del negocio sanitario, con áreas de concesiones definidas y asignadas conforme a la Ley, variaciones en las demandas predecibles y acotadas, marco regulatorio estable y robusto, etc., definen un riesgo de mercado acotado para el negocio de la sociedad. Como toda actividad regulada, y sujeta a concesión, ésta se encuentra sometida a las facultades de fiscalización de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las cuales se encuentran establecidas en la ley. Ellas pueden importar la aplicación de sanciones, que son principalmente monetarias, y en casos extremos, la caducidad de la concesión.

A su turno, los servicios se prestan en base a Contratos de Transferencia del Derecho de Explotación celebrados con las respectivas empresas CORFO, hoy fusionadas en ECONSSA Chile S.A., de acuerdo a los artículos 7 y 32 de la Ley General de Servicios Sanitarios. Dichos contratos tienen duración hasta el año 2034, y no tienen establecidas cláusulas de terminación anticipada de contrato, por lo cual en esta materia se aplican las reglas generales establecidas en el Código Civil.

Respecto de otros riesgos que podrían afectar a la Sociedad, se estima que el único de cierta relevancia sobre el desarrollo de las operaciones normales, estaría dado por el riesgo de la naturaleza, sobre el cual, la ocurrencia de algunos fenómenos naturales como sequía, terremotos e inundaciones han dado origen a la adopción de algunas medidas para los efectos de enfrentarlos en la mejor forma.

Terremotos e inundaciones: La sociedad tiene pólizas de seguro vigentes para la totalidad de los activos de operación, con lo cual se garantiza que la sociedad no sufriría un decremento económico significativo ante la eventualidad de tener que reemplazar una parte relevante de las plantas de tratamiento, redes subterráneas y otros activos de operación por la ocurrencia de algún fenómeno de catástrofe natural.

## **Inversiones de capital**

Una de las variables más importantes que incide en los resultados de las operaciones y situación financiera son las inversiones de capital. En la Sociedad se pueden observar dos tipos de inversiones de capital:

Inversiones comprometidas: Existe la obligación de acordar un plan quinquenal de inversiones con la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS). Específicamente, el plan de inversiones refleja un compromiso de la sociedad para llevar a cabo ciertos proyectos relacionados con el mantenimiento de ciertas normas de calidad, continuidad y cobertura. La Superintendencia de Servicios Sanitarios puede solicitar modificaciones puntualmente cuando se verifican ciertos hechos relevantes.

Inversiones no comprometidas: Las inversiones no comprometidas son aquellas que no están contempladas en el plan de inversiones y que se realizan a objeto de asegurar la calidad y continuidad del servicio y reemplazar aquella infraestructura de la red y otros activos en mal estado u obsoleto. Incluye además, la adquisición de derechos de aprovechamiento de aguas, mobiliario, equipos tecnológicos de información e inversiones en negocios no regulados, entre otros.

## ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE VARIACIONES

### Estado de situación financiera

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

| Estado de situación<br>Financiera Consolidados | 31-12-2016        | 31-12-2015        | Variación           |               |
|--|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|
|  | M\$               | M\$               | Dic 2016 - Dic 2015 |               |
| Activos Corrientes                             | 3.339.274         | 9.133.965         | (5.794.691)         | -63,44%       |
| Activos No Corrientes                          | 58.637.428        | 46.220.298        | 12.417.130          | 26,87%        |
| <b>Total Activos</b>                           | <b>61.976.702</b> | <b>55.354.263</b> | <b>6.622.439</b>    | <b>11,96%</b> |
| Pasivos Corrientes                             | 3.353.844         | 3.686.773         | (332.929)           | -9,03%        |
| Pasivos No Corrientes                          | 10.849.264        | 8.199.106         | 2.650.158           | 32,32%        |
| <b>Total Pasivos</b>                           | <b>14.203.108</b> | <b>11.885.879</b> | <b>2.317.229</b>    | <b>19,50%</b> |
| Patrimonio Neto                                | 47.773.594        | 43.468.384        | 4.305.210           | 9,90%         |
| <b>Total Patrimonio</b>                        | <b>47.773.594</b> | <b>43.468.384</b> | <b>4.305.210</b>    | <b>9,90%</b>  |

### ACTIVOS

#### Activos Corrientes

Al comparar los valores de Diciembre de 2016 con Diciembre 2015, se observa una disminución de M\$ 5.794.691 debido principalmente a una disminución en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes de \$ 2.254.061, en efectivo y equivalentes al efectivo de \$1.985.659 y en otros activos financieros corrientes por M\$ 1.695.594 compensado por aumento de cuentas por cobrar empresas relacionadas por M\$ 205.386.-

#### Activos No Corrientes

Se observa un aumento de M\$ 12.417.130 explicado principalmente por el incremento de cuentas por cobrar a entidades relacionadas en M\$ 10.414.828 y activos intangibles distintos a la plusvalía por M\$ 1.518.210, y otros activos financieros no corrientes por M\$ 701.405.

### PASIVOS Y PATRIMONIO

#### Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2016 estos pasivos presentan una disminución de M\$ 332.929 con respecto a Diciembre de 2015, lo cual se debe básicamente a otros pasivos financieros por M\$ 158.913, otras provisiones por M\$ 125.774 y cuentas por pagar a entidades relacionadas por M\$ 85.446.

## Pasivos No Corrientes

Estos pasivos aumentaron en M\$ 2.650.158 debido principalmente a un incremento de pasivo por impuestos diferidos en M\$ 1.404.085, de otros pasivos financieros no corrientes en M\$ 538.283 y cuentas por pagar a empresas relacionadas por M\$ 572.366.

## Patrimonio

Al comparar los patrimonios netos de Diciembre 2016, con Diciembre de 2015, el aumento se explica por el resultado del ejercicio en 2016 por M\$ 4.214.281, reversa de dividendo mínimo del año anterior por M\$ 1.390.058 compensado por registro de cálculo actuarial por M\$ 34.845 y registro de dividendo mínimo del ejercicio por M\$ 1.264.284.

## Indicadores Financieros

| Indicador                    |       | 31-12-2016 | 31-12-2015 | Variación           |
|------------------------------|-------|------------|------------|---------------------|
|                              |       | M\$        | M\$        | Dic 2016 - Dic 2015 |
| <b>Liquidez</b>              |       |            |            |                     |
| Liquidez corriente           | veces | 1,00       | 2,48       | -59,68%             |
| Razón ácida                  | veces | 0,97       | 2,46       | -60,53%             |
| <b>Endeudamiento</b>         |       |            |            |                     |
| Endeudamiento total          | %     | 29,73%     | 27,34%     | 8,73%               |
| Deuda corriente              | %     | 23,61%     | 31,02%     | -23,87%             |
| Deuda no corriente           | %     | 76,39%     | 68,98%     | 10,73%              |
| Cobertura gastos financieros | veces | 25,45      | 194,12     | -113,11%            |
| <b>Rentabilidad</b>          |       |            |            |                     |
| Rentabilidad del patrimonio  | %     | 8,82%      | 10,66%     | -17,24%             |
| Rentabilidad de activos      | %     | 6,80%      | 8,37%      | -18,77%             |
| Utilidad por acción          | \$    | 11,26      | 12,38      | -9,05%              |

A Diciembre de 2016, la liquidez corriente tuvo una disminución de 59,68%, debido principalmente a disminución deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Efectivo y equivalentes al efectivo y otros activos financieros.

La razón de endeudamiento tuvo un aumento de 8,73%, principalmente por aumento de pasivos por impuestos diferidos y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

## ESTADOS DE RESULTADOS

El siguiente cuadro muestra los ítems más importantes de los estados de resultados para los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015:

| ESTADOS DE RESULTADOS  | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                                     | 14.879.034        | 15.194.080        |
| Otros ingresos, por naturaleza   | 11.971            | 11.713            |
| Materias primas y consumibles utilizados                               | (1.002.276)       | (998.803)         |
| Gastos por beneficios a los empleados                                  | (2.256.650)       | (2.284.564)       |
| Gasto por depreciación y amortización                                  | (2.468.616)       | (2.336.207)       |
| Otros gastos, por naturaleza   | (3.874.593)       | (3.839.908)       |
| Otras ganancias (pérdidas)   | (1.308)           | (431)             |
| Ingresos financieros   | 392.402           | 142.995           |
| Costos financieros   | (178.541)         | (172.218)         |
| Diferencia de cambio   | 2.083             | (20.178)          |
| Resultado por unidades de reajuste                                     | 152.115           | (52.816)          |
| <b>Ganancia (Pérdida) antes de impuesto</b>                            | <b>5.655.621</b>  | <b>5.643.663</b>  |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                    | (1.441.340)       | (1.010.135)       |
| <b>Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de impuesto</b> | <b>4.214.281</b>  | <b>4.633.528</b>  |

### Ingresos de actividades ordinarias:

Al cierre de Diciembre del año 2016, la Sociedad obtuvo ingresos por 14.879.034, cifra inferior en M\$ 315.046 a la obtenida en el mismo período del año 2015. M\$

La variación anterior se detalla en el siguiente desglose de ingresos:

| Detalle                                      | 31-12-2016<br>M\$ | 31-12-2015<br>M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos por agua potable                    | 6.782.895         | 6.053.025         |
| Ingresos por aguas servidas                  | 6.272.606         | 5.658.933         |
| Cargo fijo clientes                          | 631.893           | 610.753           |
| Ingresos por intereses mayor plazo           | 116.175           | 121.476           |
| Venta de agua potable                        | 24.590            | 17.033            |
| Ingresos por asesorías de proyectos          | 158.456           | 134.985           |
| Otras ventas servicios nuevos negocios       | 620.557           | 794.585           |
| Derechos por uso de infraestructura          | 103.900           | 1.711.655         |
| Otros ingresos de operación                  | 167.962           | 91.635            |
| <b>Total ingresos actividades ordinarias</b> | <b>14.879.034</b> | <b>15.194.080</b> |

**Agua Potable:** en este rubro se incluyen los servicios de producción y distribución de agua potable. Estos servicios presentan un aumento de M\$ 729.870 respecto del mismo período del año anterior. Esto se explica por una mayor tarifa media, y mayores metros cúbicos de A.P.

**Aguas Servidas:** en este rubro se consideran los servicios de recolección, tratamiento, disposición e interconexión de aguas servidas. Estos servicios presentan un aumento de M\$ 613.673 respecto del mismo período del año anterior. Esto se explica por una mayor tarifa media y por mayores ventas físicas de Alcantarillado.

**Otros ingresos asociados a la Explotación:** presenta una disminución por M\$ 1.658.589 debido principalmente por menor derecho por uso de infraestructura por M\$ 1.607.755.

### **Consumo de Materias Primas y Consumibles Utilizados**

Al 31 de Diciembre de 2016, estos gastos ascendieron a M\$ 1.002.276, cifra superior en M\$ 3.473 a la alcanzada al mismo período del año 2015. Esto se explica por un mayor consumo de energía eléctrica en M\$ 66.193 compensado con una disminución en el consumo de insumos de tratamiento y materiales en M\$ 42.971 y M\$ 16.787 respectivamente.

### **Gastos por Beneficios a los Empleados**

Al 31 de Diciembre de 2016, estos gastos ascendieron a M\$ 2.256.650, cifra inferior en M\$ 27.914 a la obtenida al mismo período del año 2015, lo que se explica principalmente por disminución de costos e intereses de servicio por planes de beneficios definidos, compensado por un aumento en sueldos y salarios.

### **Gastos por Depreciación y Amortización**

Al 31 de Diciembre de 2016, estos gastos ascendieron a M\$ 2.468.616, cifra superior en M\$ 132.409 a la obtenida al mismo período del año 2015, explicado por mayores amortizaciones.

### **Ingresos financieros**

Al 31 de diciembre de 2016, estos ingresos ascendieron a M\$ 392.402, cifra superior en M\$ 249.407 a la obtenida al mismo período del año 2015, debido a mayores intereses a empresas relacionadas.

### **Costos Financieros**

Al 31 de Diciembre de 2016, estos costos ascendieron a M\$ 178.541, cifra superior en M\$ 6.323 a la obtenida al mismo período del año 2015, explicado por variación de unidad de fomento.

### **Gasto por Impuesto a las ganancias**

Al 31 de Diciembre de 2016, el gasto por impuesto a las ganancias asciende a M\$ 1.441.340, cifra superior en M\$ 431.205, debido a aumentos en los resultados.

### **Resultado por Unidades de Reajuste**

Al 31 de Diciembre de 2016, se obtuvo un resultado de M\$ 152.115, cifra superior en M\$ 204.931 a la obtenida al mismo período del año 2015. Esto se explica por menor variación de unidad de fomento en año 2016 y mayores reajustes por cuentas por cobrar empresas relacionadas.-



## Resultado del Ejercicio

Debido a los factores indicados anteriormente, el Resultado Neto de Aguas Magallanes S.A al 31 de diciembre de 2016 ascendió a M\$ 4.214.281, cifra inferior en M\$ 419.247 a la obtenida a igual período del año 2015.

## Estado de Flujos de efectivo

Los principales rubros del estado de flujos de efectivo, son los siguientes:

| Estado de Flujos de Efectivo Consolidados              | 31-12-2016         | 31-12-2015       | Variación           |                 |
|--|--------------------|------------------|---------------------|-----------------|
|  | M\$                | M\$              | Dic 2016 - Dic 2015 |                 |
| Flujo Operacional                                      | 10.183.743         | 6.769.132        | 3.414.611           | 50,44%          |
| Flujo de Inversión                                     | (12.494.085)       | (4.896.557)      | (7.597.528)         | 155,16%         |
| Flujo de Financiamiento                                | 324.683            | (58.097)         | 382.780             | -658,86%        |
| <b>Flujo Neto del año</b>                              | <b>(1.985.659)</b> | <b>1.814.478</b> | <b>(3.800.137)</b>  | <b>-209,43%</b> |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente       | 2.041.139          | 226.661          | 1.814.478           | 800,53%         |
| <b>Saldo final del efectivo y efectivo equivalente</b> | <b>55.480</b>      | <b>2.041.139</b> | <b>(1.985.659)</b>  | <b>-97,28%</b>  |

El flujo originado por actividades de la operación experimentó una variación positiva de M\$ 3.414.611 en relación al período anterior, explicado principalmente por aumento de los cobros procedentes de ventas de bienes y prestación de servicios por M\$ 2.269.329 y de una disminución pagos a y por cuenta de los empleados por M\$ 202.961 y de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por M\$ 984.753.

El flujo originado por actividades de inversión experimentó un aumento de M\$ 7.597.528, explicado principalmente por mayores pagos a empresas relacionadas por M\$ 7.008.265, mayores inversiones en equipos e infraestructura por M\$ 1.931.207 y disminución de préstamos de entidades relacionadas por M\$ 2.156.576.

El flujo originado por actividades de financiamiento experimentó un aumento de M\$ 382.780, que se debe principalmente a mayores ingresos por AFR por M\$ 325.381.

## Análisis de mercado

La sociedad no presenta variación en el mercado en que participa debido a que por la naturaleza de sus servicios y la normativa legal vigente, no tiene competencia en su área de concesión.

## Aspectos financieros

Riesgos de moneda: Los ingresos de la Compañía se encuentran en gran medida vinculados a la evolución de la moneda local. Es por ello, que nuestra deuda se encuentra emitida principalmente en esta misma moneda, por lo que no mantiene deudas en moneda extranjera.

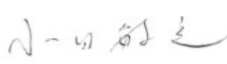
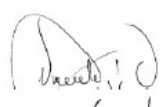
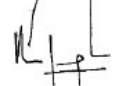
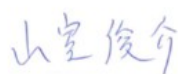


Por la composición de sus activos y pasivos, la Sociedad no enfrenta riesgos de mercado significativos. No obstante ello, la mayoría de sus pasivos exigibles se encuentran en unidades de fomento.

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

**R.U.T. : 76.215.628-8**

**Razón Social: Aguas Magallanes S.A**

Los señores directores de Aguas Magallanes S.A., previamente individualizados, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en la presente Memoria Anual, y que los mismos suscriben.

| Nombre                | RUT          | Cargo             | Firma   |
|-----------------------|--------------|-------------------|---|
| Toshimitsu Oda        | 23.713.843-0 | Presidente        |    |
| Vicente Domínguez     | 4.976.147-3  | Director Titular  |    |
| Alberto Eguiguren     | 9.979.068-7  | Director Titular  |    |
| Shunsuke Yamamuro     | 23.713.857-0 | Director Titular  |    |
| Nana Hasegawa         | O-E          | Director Suplente |  |
| Salvador Villarino K. | 10.331.997-8 | Gerente General   |  |

Santiago, 30 de marzo de 2017