



**MEMORIA 2017**  
**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	11
XIII.-	Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	12
XIV.-	Hechos relevantes	12
XV.-	Estados financieros	14
XVI.-	Análisis razonado	78
XVII.-	Declaración de responsabilidad	86

**I.- Directorio de la empresa**

**PRESIDENTE**

Señor Keisuke Sakuraba

**VICEPRESIDENTE**

Señor Tetsuro Toyoda

**DIRECTORES**

Señor Shunsuke Yamamuro  
Señorita Nana Hasegawa  
Señor Vicente Domínguez V.  
Señor Alberto Eguiguren C.

**DIRECTORES SUPLENTE**

Señor Akira Terao  
Señor Takeshi Sekine  
Señor Masato Hiraoka  
Señor Ikumori Osuka  
Señor Toru Eguchi  
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) 2733 46 00, Fax: (2) 2733 4629

Oficina Matriz : Manuel Señoret 936, Punta Arenas.  
Teléfono: (61) 200 810  
Fax: (61) 200 820  
info@aguasmagallanes.cl

Oficinas Comerciales : José Menéndez 839, Punta Arenas.  
Blanco Encalada 583, Puerto Natales.  
Francisco 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 2017, 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. está conformada al 31 de diciembre por los siguientes accionistas:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Inversiones Cono Sur Ltda.	76.497.437-9	92.678.359	50,00%	Controlador
Inversiones Cono Sur Dos Ltda.	76.693.048-4	92.678.359	50,00%	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), a través de Southern Cone Water SLP.

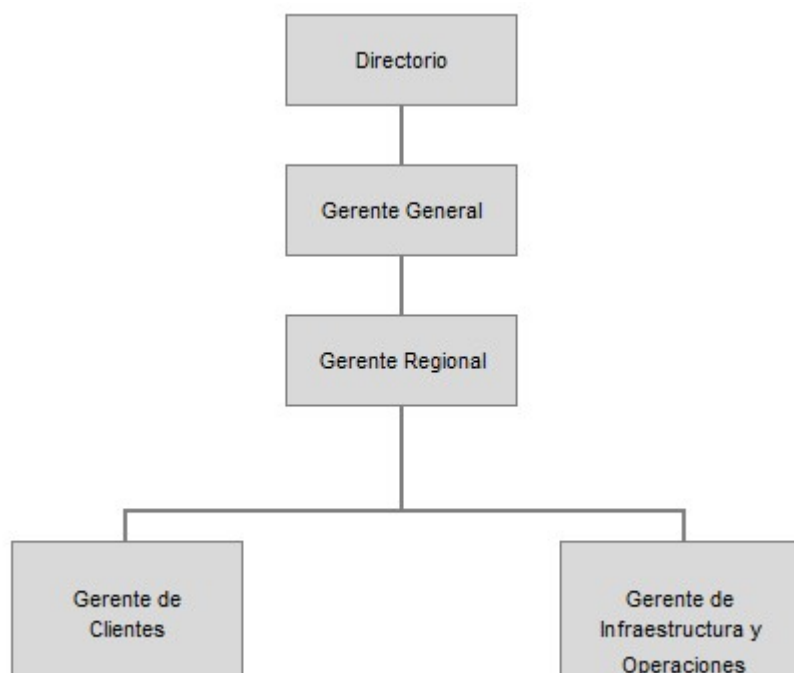
#### IV.- Administración y personal

##### 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

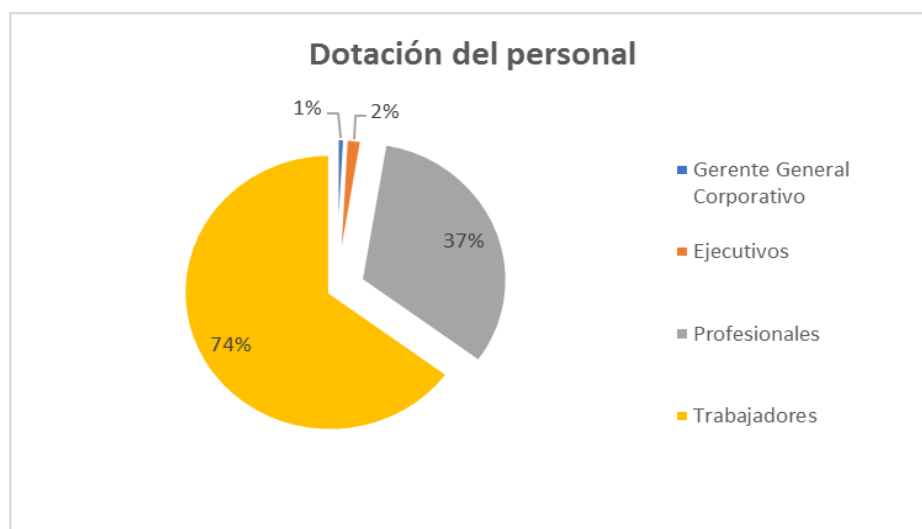
### Gerente de Clientes

Eric Bascur  
Ingeniero de ejecución en Informática  
Rut: 12.928.626-1

## Dotación de personal

Al 31 de diciembre 2017, la dotación de personal es de 114 trabajadores, conformado de la siguiente manera:

Estamento	N°
Gerente General Corporativo	1
Ejecutivos	3
Profesionales	37
Trabajadores	74
<b>Total</b>	<b>114</b>



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

La Sociedad en el año 2017 no ha pagado dieta ni otro tipo de remuneraciones al directorio.

La remuneración global de los principales ejecutivos de la compañía durante 2017 ascendió a la cantidad de M\$ 190.600 (M\$ 188.754 en el año 2016). 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 2017 a los 667 kilómetros y la longitud de redes de aguas servidas a los 521 kilómetros.

La producción de agua potable en la región, para el año 2017 llegó a 13.199 miles de metros cúbicos, y las aguas servidas tratadas alcanzaron los 13.515 miles de metros cúbicos.

La facturación, neta para el año 2017 alcanzó los 11.579 miles de metros cúbicos de agua potable, los que se dividen en 10.804 miles de metros cúbicos en clientes regulados y 775 mil de metros cúbicos en clientes no regulados de agua potable (lo cual genera un consumo promedio mensual de 18,4 m<sup>3</sup> 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.; Vª División de Ejército; Nova Austral S.A.; Pesquera Edén SpA.; S.N.S Hospital; Gendarmería de Chile

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

CLIENTES AP	TOTAL
Punta Arenas	43.242
Puerto Natales	7.704
Porvenir	2.165
<b>TOTAL</b>	<b>53.111</b>

Al 31 de diciembre de 2016, los clientes de agua potable ascienden a 53.111 y de alcantarillado 51.656.

La clasificación de los clientes se muestra a continuación:

Tipo de Clientes	Cantidad	%
Residenciales	49.697	93,6%
Comerciales	2.957	5,6%
Industriales	73	0,1%
Otros	384	0,7%
<b>Total</b>	<b>53.111</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.
- Jose Aguilante Vargas.
- Magallanes Ingeniería y construcción EIRL.
- Asesoría en construcciones Italo Fideli Blanc EIRL.
- 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 2017 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\$ 6.718.422 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 2017 de M\$2.015.527 (M\$ 1.264.284 en 2016).

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

Al 31 de diciembre de 2017, la sociedad no registró transacciones de acciones.

### XIII.- Responsabilidad social y desarrollo sostenible

#### Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible (Aguas Magallanes S.A.)

a) Diversidad en el Directorio		b) Diversidad en la Gerencia General y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al directorio		c) Diversidad en la Organización		d) Brecha salarial por género	
<b>Número de personas por género</b>		<b>Número de personas por género</b>		<b>Número de personas por género</b>		Proporción que representa el sueldo bruto promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y trabajadoras respecto de los ejecutivos y trabajadores.	
Mujeres	1	Mujeres	0	Mujeres	35		
Hombres	11	Hombres	3	Hombres	79		
<b>Número de personas por nacionalidad</b>		<b>Número de personas por nacionalidad</b>		<b>Número de personas por nacionalidad</b>		Proporción que representa el sueldo bruto promedio, por tipo de cargo, responsabilidad y función desempeñada, de las ejecutivas y trabajadoras respecto de los ejecutivos y trabajadores	
Chilena	2	Chilena	3	chilena	112		
Otras nacionalidades (Japón)	10	Otras Nacionalidades	0	argentina	1		
<b>Número de personas por rango de edad</b>		<b>Número de personas por rango de edad</b>		<b>Número de personas por rango de edad</b>		<b>Cargo, Responsabilidad o Función</b>	
< a 30 años	0	< a 30 años	2	< a 30 años	14	<b>Proporción del sueldo bruto promedio de ejecutivas y trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores</b>	
30 a 40 años	4	41 a 50 años	1	30 a 40 años	41	Trabajadoras sobre total ejecutivos	0,00%
41 a 50 años	3	61 a 70 años		41 a 50 años	28	Trabajadoras sobre total Jefaturas	88,25%
51 a 60 años	4			51 a 60 años	26	Trabajadoras sobre total trabajadores	87,77%
61 a 70 años	0			61 a 70 años	5		
> a 70 años	1			> a 70 años	0		
<b>Número de personas por antigüedad</b>		<b>Número de personas por antigüedad</b>		<b>Número de personas por antigüedad</b>			
< a 3 años	5	< a 3 años		< a 3 años	28		
entre 3 y 6 años	1	entre 3 y 6 años	1	entre 3 y 6 años	27		
mayor 6 años y menor 9 años	5	mayor 6 años y menor 9 años		mayor 6 años y menor 9 años	5		
entre 9 y 12 años	0	entre 9 y 12 años	1	entre 9 y 12 años	16		
mayor a 12 años	1	mayor a 12 años		mayor a 12 años	38		

### XIV.- Hechos relevantes

Con fecha 30 de marzo de 2017 en Sesión Ordinaria de Directorio, se acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad, para el día 27 de Abril de 2017 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 2016.
- 2.- La distribución de utilidades o de las pérdidas del ejercicio 2016 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 27 de abril de 2017 se ha celebrado 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>
Keisuke Sakuraba	Akira Terao
Shunsuke Yamamuro	Masato Hiraoka
Tetsuro Toyoda	Takeshi Sekine
Nana Hasegawa	Ikumori Osuka
Vicente Domínguez	Toru Eguchi
Alberto Eguiguren	Takeshi Kurioka

Del mismo modo, la unanimidad de los accionistas acordó no repartir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2016.

Finalmente, en Sesión de Directorio de la Sociedad, celebrada con posterioridad y con esta misma fecha, fue nombrado como Presidente del Directorio don Keisuke Sakuraba y como Vicepresidente don Tetsuro Toyoda.

## **XV.- 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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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.

  
Oscar Gálvez R.

EY Audit SpA

Santiago, 1 de marzo de 2018

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016.**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Número Nota</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	485.387	55.480
Otros activos financieros, corriente	16	138.044	126.024
Otros activos no financieros, corriente		19.427	76.860
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	2.553.802	2.414.432
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	-	407.926
Inventarios	6	98.043	82.309
Activos por impuestos corrientes	7	-	176.243
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>3.294.703</b>	<b>3.339.274</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros no corrientes	16	4.569.121	3.488.205
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5	16.168.752	11.068.060
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	42.860.679	40.556.045
Plusvalía	9	3.525.118	3.525.118
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>67.123.670</b>	<b>58.637.428</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>70.418.373</b>	<b>61.976.702</b>

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

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016.**

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Número Nota</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	2.040.957	1.802.712
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	36.242	39.677
Otras provisiones corrientes	12	2.015.527	1.264.284
Pasivos por impuestos corrientes	7	1.822.782	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	14	324.889	243.380
Otros pasivos no financieros corrientes		102.522	3.791
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>6.342.919</b>	<b>3.353.844</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	10	3.969.206	3.756.523
Otras cuentas por pagar no corrientes	11	1.641.574	1.611.767
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	5	-	572.366
Otras provisiones no corrientes	13	1.008.485	1.462.774
Pasivo por impuestos diferidos	15	3.400.122	3.173.747
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	14	345.039	272.087
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>10.364.426</b>	<b>10.849.264</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido		37.427.303	37.427.303
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas)		16.569.059	10.601.880
Otras reservas	29	(285.334)	(255.589)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>53.711.028</b>	<b>47.773.594</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>70.418.373</b>	<b>61.976.702</b>

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

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016.**

<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>	<b>Número Nota</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	17	18.236.856	14.879.034
Otros ingresos, por naturaleza	17	12.966	11.971
Materias primas y consumibles utilizados	18	(1.165.931)	(1.002.276)
Gastos por beneficios a los empleados	19	(2.518.092)	(2.256.650)
Gasto por depreciación y amortización	20	(2.096.136)	(2.468.616)
Otros gastos, por naturaleza	21	(4.247.886)	(3.874.593)
Otras ganancias (pérdidas)	17	(810)	(1.308)
Ingresos financieros	22	680.127	392.402
Costos financieros	22	(164.295)	(178.541)
Diferencias de cambio		(6.183)	2.083
Resultado por unidades de reajuste		216.298	152.115
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>		<b>8.946.914</b>	<b>5.655.621</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(2.228.492)	(1.441.340)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		6.718.422	4.214.281
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>6.718.422</b>	<b>4.214.281</b>

Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	24	6.718.422	4.214.281
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras			
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>6.718.422</b>	<b>4.214.281</b>

<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	0,0180	0,0113
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>0,0180</b>	<b>0,0113</b>

<b>Estados del resultados integrales</b>	<b>Número Nota</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Ganancia (pérdida)		6.718.422	4.214.281
<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	14	(40.746)	(13.082)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		11.001	(21.763)
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo</b>		<b>6.688.677</b>	<b>4.179.436</b>
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>6.688.677</b>	<b>4.179.436</b>

<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		6.688.677	4.179.436
<b>Resultado integral total</b>		<b>6.688.677</b>	<b>4.179.436</b>

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

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016.**

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Número Nota	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		17.679.199	17.700.718
Otros cobros por actividades de operación		-	27.770
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(2.839.783)	(3.826.214)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.125.854)	(1.875.663)
Otros pagos por actividades de operación		(311.269)	(428.918)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		18.751	6.698
Pago de impuestos menusaes (IVA, PPM y otros)		(1.336.761)	(1.420.648)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en ) actividades de operación</b>		<b>11.084.283</b>	<b>10.183.743</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Préstamos de entidades relacionadas		2.169.492	550.000
Pagos a entidades relacionadas		(7.722.906)	(10.856.880)
Compra de activos intangibles	8	(5.150.561)	(3.907.085)
Intereses recibidos		2.769	11.147
Inversiones en instrumentos financieros		(6.845)	1.708.733
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(10.708.051)</b>	<b>(12.494.085)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Aportes financieros reembolsables		53.499	324.336
Otras entradas (salidas) de efectivo		176	347
<b>Flujos de Efectivo Netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>53.675</b>	<b>324.683</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>429.907</b>	<b>(1.985.659)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		55.480	2.041.139
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>3</b>	<b>485.387</b>	<b>55.480</b>

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

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2016.**

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 01-01-2017	37.427.303	(255.589)	10.601.880	47.773.594
<b>Resultado integral</b>				
Ganancia (Pérdida)	-	-	6.718.422	6.718.422
Otros resultados integrales	-	(29.745)	-	(29.745)
<b>Total Resultado integral</b>	-	(29.745)	6.718.422	6.688.677
Dividendos (2)	-	-	(2.015.527)	(2.015.527)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (1)	-	-	1.264.284	1.264.284
Cambios en patrimonio	-	(29.745)	5.967.179	5.937.434
<b>Saldo Final al 31-12-2017</b>	<b>37.427.303</b>	<b>(285.334)</b>	<b>16.569.059</b>	<b>53.711.028</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 01-01-2016	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>	-	(34.845)	4.214.281	4.179.436
Dividendos	-	-	(1.264.284)	(1.264.284)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio	-	-	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>

- (1) En junta ordinaria de accionistas celebrada el 27 de abril de 2017 se acordó no repartir dividendo con cargo a las utilidades del año 2016, por lo que este monto corresponde al reverso de la provisión de dividendo mínimo registrada al 31.12.2016.
- (2) Corresponde a provisión de dividendo mínimo del año 2017 de acuerdo al artículo de la Ley 18.046

**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 Comisión para el Mercado Financiero (EX 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 2017, la sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

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

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

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

Al 31 de diciembre 2017, la sociedad cuenta con 114 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 37 profesionales y 74 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. terminados al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2017.

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

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

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

El Directorio de Aguas Magallanes S.A., ha autorizado la emisión de estos estados financieros en sesión celebrada el 01 de marzo de 2018.

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

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

## 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. El Grupo 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
IFRIC 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	01-01-2018
NIIF 16 Arrendamientos	01-01-2019
IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	01-01-2019
IFRS 17 Contratos de Seguro	01-01-2021

#### 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 ha evaluado los impactos que generará la mencionada norma y ha determinado que los efectos son inmatrimales.

#### 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 ha evaluado los impactos que generará la mencionada norma y ha determinado que los efectos son inmatrimales.

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

### **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 ha evaluado los impactos que generará la mencionada norma y ha determinado que los efectos son inmateriales.

### **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 23 “Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas”**

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

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

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

### NIIF 17 “Contratos de Seguro”

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

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

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

### Mejoras y Cambios en las Normas

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción de NIIF por primera vez	01-01-2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones	01-01-2018
NIIF 4 Contrato de seguros	01-01-2018
NIIF 9 Instrumentos Financieros	01-01-2019
NIC 12 Impuestos a las ganancias	01-01-2019
NIC 23 Costos sobre préstamos	01-01-2019

### NIIF 1 Adopción de IFRS por primera vez

La modificación a la NIIF 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7)

### 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

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 ha evaluado los impactos que generará la mencionada norma y ha determinado que los efectos son inmatereales.

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

### **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 ha evaluado los impactos que generará la mencionada norma y ha determinado que los efectos son inmateriales.

### **NIIF 9 “Instrumentos Financieros – Pagos con compensación Negativa”**

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

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

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

### **NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”**

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

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

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

### **NIC 23 Costo por Préstamos”**

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

El Grupo 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 individuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

### **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 2017 y 2016.

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

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

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

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

## **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 Econssa Chile S.A. Esta cuenta se presenta y se valoriza como activo financiero.

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

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 2017 de M\$2.015.527 (M\$ 1.264.284 en 2016).

### **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.

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

### **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 habrá utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias.

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

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.

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

### **Deterioro del Goodwill**

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

### **Impuestos Diferidos**

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

### **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.

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

### 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:

	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	\$	\$
Unidad de Fomento	26.798,14	26.347,98
Unidad Tributaria Mensual	46.972	46.183
Dólar estadounidense	614,75	667,29



### 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 de reajuste	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	CLP	118.132	51.881
Saldos en bancos (a)	CLP	5.154	3.599
Depósitos a plazo (b)	CLP	132.059	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	230.042	-
<b>Total</b>		<b>485.387</b>	<b>55.480</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 2017 y 31 de Diciembre de 2016.

b) Al 31 de Diciembre de 2017 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, al 31 de Diciembre de 2016 no se presentan inversiones por depósitos a plazo. Los depósitos a plazo están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Corpbanca	132.059	-
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>132.059</b>	<b>-</b>

c) Al 31 de Diciembre de 2017 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 y no existe riesgo de cambio de valor, al 31 de Diciembre de 2016 no se presentan operaciones de compra con compromiso de retroventas. Las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos), están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Estado	230.042	-
<b>Total operaciones de compra con compromiso de retroventa</b>	<b>230.042</b>	<b>1.291.794</b>

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

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Deudores comerciales	CLP	1.499.752	1.432.130
Deudores por convenio corto plazo	CLP	69.120	58.079
Provisión de venta	CLP	930.522	867.802
Provisión incobrables ( * )	CLP	(126.894)	(156.163)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	181.302	212.584
<b>Totales</b>		<b>2.553.802</b>	<b>2.414.432</b>

(\*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2017	CLP	156.163
Aumento de provisión	CLP	50.137
Provisión utilizada	CLP	(79.406)
<b>Saldo final al 31.12.2017</b>		<b>126.894</b>

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de	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>

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.**

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Magallanes S.A. y Aguas Nuevas S.A., estableció una vigencia de dos años a contar del 1ro. de octubre 2004, el cual, se renueva cada dos años, sin perjuicio que las partes puedan de común acuerdo modificar dicho plazo. La última renovación se realizó el 01 de Octubre de 2015, finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que se encuentren pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil, deberán ser cancelados por las partes.

Los servicios recibidos por la sociedad Aguas Magallanes S.A. corresponde a contrato de Asesoría Técnica, Suministro y Prestación de Servicios, en el cual mediante dicho instrumento privado la sociedad encargó a su matriz la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería y finanzas, de recursos humanos, asesoría técnica tarifaria, infraestructura, programas de desarrollo y territorio operacional. Dicho contrato fue autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), y transfiere la mejor estimación de los costos incurridos por la Matriz Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a 2.700 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

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

El criterio de materialidad para revelar las transacciones con empresas relacionadas, es incluir todas las operaciones realizadas en el 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	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	-	407.926
	<b>Cuentas por cobrar, corriente</b>				<b>-</b>	<b>407.926</b>

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	16.168.752	11.068.060
	<b>Cuentas por cobrar, no corriente</b>				<b>16.168.752</b>	<b>11.068.060</b>

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
76.215.637-7	Aguas Araucanía S.A.	Matriz común	Chile	CLP	-	3.435
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	36.242	36.242
	<b>Cuentas por pagar, corriente</b>				<b>36.242</b>	<b>39.677</b>

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	-	572.366
	<b>Cuentas por pagar, No corriente</b>				<b>-</b>	<b>572.366</b>

### 5.3 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la transacción	31-12-2017		31-12-2016	
						Monto M\$	Efectos en resultado (cago)/abono	Monto M\$	Efectos en resultado (cago)/abono
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios Recibidos	1.024.555	(860.970)	795.352	(687.251)
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	1.024.555	-	884.233	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	337	-	22.366	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados (Gastos de colocacion)	-	-	205.366	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Otros servicios prestados	3.750	3.151	20	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Cobro de otros servicios prestados	4.492	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos otorgados	6.690.000	-	9.967.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso fondos recibidos	2.165.000	-	550.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Disminución cuenta por cobrar corriente	406.847	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	CLP	Aumento cuenta por cobrar no corriente	406.847	-	-	-
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Interes cuenta corriente mercantil	517.185	517.185	266.411	266.411
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	Matriz	Chile	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	224.026	224.026	181.417	181.417
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	Chile	CLP	Servicios recibidos (Interaguas)	2.816	(2.366)	-	-
Aguas del Altiplano S.A.	76.215.634-2	Matriz común	Chile	CLP	Pago servicios recibidos	2.816	-	-	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Servicios recibidos (Interaguas)	2.100	(2.100)	5.647	(4.745)
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Pago servicios recibidos	2.100	-	5.647	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Otros servicios recibidos	-	-	3.435	-
Aguas Araucanía S.A.	76.215.637-7	Matriz común	Chile	CLP	Pago otros servicios recibidos	3.435	-	-	-

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

### 5.4 Remuneraciones del personal clave de la sociedad

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

Personal Clave	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Rol privado	CLP	190.600	188.754
<b>Totales</b>		<b>190.600</b>	<b>188.754</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	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Suministros para la producción	CLP	98.043	82.309
<b>Total inventarios</b>		<b>98.043</b>	<b>82.309</b>

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2017 y enero a diciembre 2016 corresponde a M\$ 697.618 y M\$ 546.409, 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 2017.

## NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Activos por impuestos corrientes	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Impuesto a la renta por recuperar	-	45.615
Otros	-	130.628
<b>Total activos</b>	<b>-</b>	<b>176.243</b>

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	1.970.439	-
Crédito capacitación	(10.842)	-
Impuesto a la renta por recuperar	(6.187)	-
Otros	(130.628)	-
<b>Total pasivos</b>	<b>1.822.782</b>	<b>-</b>

## NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

Saldos Intangibles

	31-12-2017			31-12-2016		
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de explotación	42.839.949	(15.981.097)	26.858.852	42.839.949	(14.459.010)	28.380.939
Inversión en Infraestructura	22.722.435	(6.828.702)	15.893.733	17.919.090	(5.788.269)	12.130.821
Licencias y servidumbres	307.774	(199.680)	108.094	218.694	(174.409)	44.285
<b>Total</b>	<b>65.870.158</b>	<b>(23.009.479)</b>	<b>42.860.679</b>	<b>60.977.733</b>	<b>(20.421.688)</b>	<b>40.556.045</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.

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

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.

## **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 2,3% real (2,75% en el año 2016).

### **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:

	31-12-2017			
	Derechos de Explotación	Inversión en Infraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2017	28.380.939	12.130.821	44.285	40.556.045
Adiciones	-	5.061.481	89.080	5.150.561
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	38.814	-	38.814
Cambio de tasa	-	(296.950)	-	(296.950)
Amortización	(1.522.087)	(1.040.433)	(25.271)	(2.587.791)
<b>Saldo final al 31.12.2017</b>	<b>26.858.852</b>	<b>15.893.733</b>	<b>108.094</b>	<b>42.860.679</b>

	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)
<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>

## NOTA 9. PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de plusvalía registrada en la sociedad es el siguiente:

**Saldo Plusvalía:**

	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la sociedad ha determinado que no existe una pérdida de valor de los activos que generen deterioro.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor son las siguientes:

## NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

**Tarifas promedios por servicios regulados:** Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2017 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 USA más premio por riesgo país Chile, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, premio por liquidez. La tasa real utilizada al 31.12.2016 es de 9,5% y al 31.12.2017 asciende a un 9%.

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.

**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 (2017 – 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:

## NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

- 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 2017 – 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.

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

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

Variable Crítica	Esc Base			Punto de Equilibrio 1			Punto de Equilibrio 2		
	2022	2028	2034	2022	2028	2034	2022	2028	2034
Var. Tarifas en año	0%	0%	0%	-23,99%	-23,99%	-23,99%	-33,38%	0%	0%

Variable Crítica	Esc Base	Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,39%	-3,42%
Tasa de Descuento	8,7%	29%

## 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	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad Fomento	3.969.206	3.756.523
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>		<b>3.969.206</b>	<b>3.756.523</b>

### Aportes financieros reembolsables (AFR)

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

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

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

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

Empresas	N° de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal	Valor Contable		Valores no descontado		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
			31-12-2017 UF	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$		
Acreeedores varios	AFR	113.885	3.969.206	3.756.523	6.300.486	5.962.837	Chile	No
	Tasa Nominal promedio		3,32%	3,38%	3,32%	3,38%		
	Tasa efectiva promedio		3,32%	3,38%	3,32%	3,38%		
<b>Totales</b>			<b>3.969.206</b>	<b>3.756.523</b>	<b>6.300.486</b>	<b>5.962.837</b>		

### Detalle de vencimientos

Fecha de Vencimiento	Valor Contable		Valor No Descontado	
	Monto	Monto	Monto	Monto
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Más de 1 a 3 años	15.290	14.557	24.710	23.521
Más de 3 a 5 años	897.470	848.401	1.394.110	1.317.630
Más de 5 años	3.056.446	2.893.565	4.881.666	4.621.686
<b>Total</b>	<b>3.969.206</b>	<b>3.756.523</b>	<b>6.300.486</b>	<b>5.962.837</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 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Durante el año 2017 se reestructuró la presentación por tramos de vencimientos, dejando intervalos de tiempo más cortos que en el formato presentado al 31.12.2016

En el siguiente cuadro se ven los cambios de presentación:

	Tramos		
Presentación 2017	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Presentación 2016	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años

De esta forma la información del año 2016 ha sido presentada de acuerdo a esta nueva estructura para mejor comprensión.

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

Detalle	Moneda o	31-12-2017	31-12-2016
	unidad de reajuste	M\$	M\$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	1.483.936	1.310.688
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	36.633	45.133
Retención a Contratos	CLP	4.011	4.011
Provisión de Vacaciones	CLP	181.383	168.536
Impuestos al Valor Agregado por Pagar	CLP	191.874	192.876
Otras Cuentas por Pagar	CLP	143.120	81.468
<b>Total Cuentas Comerciales</b>		<b>2.040.957</b>	<b>1.802.712</b>
Provisión pago Econssa Chile	Unidad Fomento	1.641.574	1.611.767
<b>Total Otras cuentas por pagar, no corriente</b>		<b>1.641.574</b>	<b>1.611.767</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 2,3% (2,75% en el año 2016).

## NOTA 12. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2017 M \$	31-12-2016 M \$
Dividendo por pagar	CLP	2.015.527	1.264.284
<b>Total</b>		<b>2.015.527</b>	<b>1.264.284</b>

El saldo al 31 de diciembre de 2017 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	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Provision capital de trabajo	CLP	1.008.485	1.462.774
<b>Total</b>		<b>1.008.485</b>	<b>1.462.774</b>

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

Para determinar su valor, se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 5.3% nominal anual (5,75% en el año 2016).

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:

	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	1.462.774
Intereses devengados	84.110
Efecto cambio de tasa	(538.399)
<b>Saldo final al 31.12.2017</b>	<b>1.008.485</b>

	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	1.383.032
Intereses devengados	79.742
<b>Saldo final al 31.12.2016</b>	<b>1.462.774</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 unidad de reajuste	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Provisiones corrientes</b>			
Complementos salariales	CLP	286.422	212.610
Porcion corriente provision indemnizacion años de servicios	CLP	38.467	30.770
<b>Total</b>		<b>324.889</b>	<b>243.380</b>
<b>Provisiones, no corrientes</b>			
Provision Indemnizacion años de servicios	CLP	345.039	272.087
<b>Total</b>		<b>345.039</b>	<b>272.087</b>

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

### 14.1 Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	212.610
Provisiones adicionales	283.493
Provisión utilizada	(209.681)
<b>Saldo final al 31.12.2017</b>	<b>286.422</b>

Complementos salariales	Total 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>

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

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

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2017	302.857
Costo de servicio actual (*)	50.833
Intereses devengados	15.642
Beneficios pagados	(26.572)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	40.746
<b>Saldo final al 31.12.2017</b>	<b>383.506</b>

Corriente	38.467
No Corriente	345.039
<b>Total Indemnizaciones años de servicios</b>	<b>383.506</b>

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	258.346
Costo de servicio actual	32.453
Intereses devengados	13.285
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>

(\*) Al cierre de 2017 la sociedad incorporó beneficios correspondientes a un nuevo grupo de trabajadores, reconociendo principalmente el pasivo por indemnizaciones. Lo anterior implicó registrar una provisión con cargo a resultado del ejercicio y abono a una cuenta de pasivos de largo plazo. Su valorización fue medida en base actuarial.

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

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2017, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M\$1.341, los cambios en las hipótesis demográficas son de M\$0 y el resultado actuarial (pérdida) por experiencia asciende a M\$42.087.

Al 31 de diciembre de 2016, los efectos por ajustar las hipótesis financieras corresponden 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.

**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.

**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.		
	31-12-2017	31-12-2016	
Duración de la obligación	14,81	14,81	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	4,34%	4,34%	nominal anual
TIR (d=20)	4,90%	4,86%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	CB14 & RV14	CB14 & RV14	100% de TM
Despidos	3,98%	3,98%	anual
Renuncia	5,02%	5,02%	anual
Otras causales	1,15%	1,15%	anual

- Las edades de retiro y/o jubilación definidas para hombres y mujeres, corresponde a aquellas definidas para el retiro programado conforme al DFL.3500 (Sistema previsional en Chile).
- La tasa de crecimiento de remuneraciones corresponde a la tendencia de largo plazo observada por la empresa en sus dotaciones, la cual se encuentra en línea con la tendencia de mercado y planes de desarrollo del negocio.
- La tasa de descuento corresponde a una curva de intereses deducida de las cotizaciones de bonos gubernamentales de largo plazo, mediante iteración lineal según sugiere IAS 19R. En el caso de la entidad, se han considerado los bonos BCU y una tasa de inflación del 3% correspondiente a la meta inflacionaria establecida formalmente por el Banco Central de Chile.



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

- 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.

### 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\$3.206 al 31 de diciembre de 2017 (M\$2.564 en 2016).

### e) Cuadro de sensibilización

		Reducción de tasa	Valor esperado	Aumentos de tasa	Efecto (-)	Efecto (+)
Financieros	Tasa	3,900%	4,900%	5,900%	9,88%	-7,83%
	Crec.	3,340%	4,340%	5,340%	-10,99%	12,96%

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

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	-	1.118.280
Provisión vacaciones	48.973	42.977
Provisión bono personal	77.334	57.405
Provisión deudores incobrables	34.261	40.825
Provisión indemnización años de servicio	(1.988)	(12.356)
Provisión capital de trabajo	272.291	394.949
Provisión multas	2.160	7.869
Inversión en Infraestructura	2.528.276	1.993.358
Obligación financiera Econssa	443.225	435.177
Servidumbre tributaria	6.508	-
Servidumbre	-	6.155
Activo en tránsito	8.578	8.418
Otros	436.338	378.992
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>3.855.956</b>	<b>4.472.049</b>

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

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bonificación mano de obra	4.189	4.868
Derecho de concesión	7.251.889	7.640.928
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>7.256.078</b>	<b>7.645.796</b>

<b>Activo (Pasivo) neto por impuestos diferidos</b>	<b>(3.400.122)</b>	<b>(3.173.747)</b>
---	--------------------	--------------------

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos

<b>Gasto ( ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>		
Gasto por impuestos corrientes	1.970.439	-
<b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>	<b>1.970.439</b>	<b>-</b>
Gasto diferido (ingreso ) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	237.376	1.382.322
<b>Gasto por impuesto diferido neto total</b>	<b>237.376</b>	<b>1.382.322</b>
Otros cargos y abonos a resultado	20.677	59.018
<b>Otros cargos y abonos a resultado total</b>	<b>20.677</b>	<b>59.018</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>2.228.492</b>	<b>1.441.340</b>

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

<b>Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Resultado financiero antes impuesto</b>	<b>8.946.914</b>	<b>5.655.621</b>
Tasa impositiva legal	25,50%	24,00%
Impuesto a la renta	2.281.463	1.357.349
<b>Diferencias permanentes:</b>		
Variación cambio tasa reforma tributaria	99.268	303.416
Otras diferencias permanentes	20.697	(2.283)
Multas fiscales	6.606	31.895
Corrección monetaria capital propio tributario	(160.656)	(173.569)
Corrección monetaria pérdida Tributaria	(18.886)	(75.468)
<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>	<b>2.228.492</b>	<b>1.441.340</b>
<b>Tasa imponible efectiva</b>	<b>24,91%</b>	<b>25,49%</b>

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

### **Reforma Tributaria**

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

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

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

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

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

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

## NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### 16.1 Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	485.387	55.480	-	-	485.387	55.480
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>485.387</b>	<b>55.480</b>	-	-	<b>485.387</b>	<b>55.480</b>
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable a través de resultados	138.044	126.024	-	-	138.044	126.024
Deudores por convenios	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	11.710	13.799	11.710	13.799
Préstamos sindicatos	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	168.992	128.070	168.992	128.070
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	4.388.419	3.346.336	4.388.419	3.346.336
<b>Total otros activos financieros</b>		<b>138.044</b>	<b>126.024</b>	<b>4.569.121</b>	<b>3.488.205</b>	<b>4.707.165</b>	<b>3.614.229</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	2.553.802	2.414.432	-	-	2.553.802	2.414.432
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	407.926	16.168.752	11.068.060	16.168.752	11.475.986
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto</b>		<b>2.553.802</b>	<b>2.822.358</b>	<b>16.168.752</b>	<b>11.068.060</b>	<b>18.722.554</b>	<b>13.890.418</b>
<b>Total Activos Financieros</b>		<b>3.177.233</b>	<b>3.003.862</b>	<b>20.737.873</b>	<b>14.556.265</b>	<b>23.915.106</b>	<b>17.560.127</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 ECONNESA Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar Valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 2,3% (2,75% en el año 2016).

( \*\* ) 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	
		31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017	31-12-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	3.969.206	3.756.523	4.111.988	3.219.188
<b>Total otros pasivos financieros</b>		-	-	<b>3.969.206</b>	<b>3.756.523</b>	<b>4.111.988</b>	<b>3.219.188</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	2.040.957	1.802.712	1.641.574	1.611.767	3.682.531	3.414.479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	36.242	39.677	-	572.366	36.242	612.043
<b>Total cuentas comerciales</b>		<b>2.077.199</b>	<b>1.842.389</b>	<b>1.641.574</b>	<b>2.184.133</b>	<b>3.718.773</b>	<b>4.026.522</b>
<b>Total Pasivos Financieros</b>		<b>2.077.199</b>	<b>1.842.389</b>	<b>5.610.780</b>	<b>5.940.656</b>	<b>7.830.761</b>	<b>7.245.710</b>

Metodología de cálculo de valores justos:

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2017 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa de descuento definida por la sociedad de un 2,3% (2,75% al año 2016).

## 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
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017			31-12-2016		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	138.044	126.024	138.044	-	-	126.024	-	-
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>138.044</b>	<b>126.024</b>	<b>138.044</b>	-	-	<b>126.024</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
	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2017			31-12-2016		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Aportes Financieros Reembolsables	4.111.988	3.219.188	-	4.111.988	-	-	3.219.188	-
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>4.111.988</b>	<b>2.790.380</b>	-	<b>4.111.988</b>	-	-	<b>3.219.188</b>	-

## NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ingresos por agua potable	7.015.818	6.782.895
Ingresos por aguas servidas	6.391.082	6.272.606
Cargo fijo clientes	669.549	631.893
Ingresos por intereses mayor plazo	141.662	116.175
Venta de agua potable	28.411	24.590
Ingresos por asesorías de proyectos	136.710	158.456
Otras ventas servicios nuevos negocios	556.956	620.557
Derechos de uso por infraestructura	3.134.480	103.900
Otros ingresos de operación	162.188	167.962
<b>Total Ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>18.236.856</b>	<b>14.879.034</b>

Detalle	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	12.966	11.971
<b>Total otros ingresos por naturaleza</b>	<b>12.966</b>	<b>11.971</b>
Otros gastos operacionales	(810)	(1.308)
<b>Total otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>(810)</b>	<b>(1.308)</b>
<b>Totales</b>	<b>12.156</b>	<b>10.663</b>

## NOTA 18. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Energía eléctrica	(464.065)	(450.713)
Insumos tratamientos	(465.755)	(332.233)
Materiales	(231.863)	(214.176)
Combustibles	(4.248)	(5.154)
<b>Total</b>	<b>(1.165.931)</b>	<b>(1.002.276)</b>

## NOTA 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(2.096.116)	(1.924.631)
Gastos generales del personal	(287.312)	(261.076)
Indemnizaciones	(68.189)	(25.205)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(66.475)	(45.738)
<b>Total</b>	<b>(2.518.092)</b>	<b>(2.256.650)</b>

Numero de trabajadores	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
N° de Trabajadores	114	118

## NOTA 20. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Amortización derechos de transferencia	(1.522.087)	(1.499.156)
Amortización de licencias y servidumbres	(25.271)	(30.749)
Actualización capital de trabajo	454.289	(79.742)
Amortización infraestructura	(1.040.433)	(901.282)
Otros	37.366	42.313
<b>Total</b>	<b>(2.096.136)</b>	<b>(2.468.616)</b>

## NOTA 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otros Gastos por Naturaleza	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Servicios de terceros	(3.101.511)	(2.855.746)
Gastos generales	(1.132.462)	(1.005.970)
Provisión de incobrables	(13.913)	(12.877)
<b>Total</b>	<b>(4.247.886)</b>	<b>(3.874.593)</b>

## NOTA 22. INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta información referida a los principales otros ingresos y costos financieros:

Ingresos y Egresos	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>Ingresos Financieros</b>		
Descuento de documentos financieros	43.206	8.989
Ingresos Mercado financiero	7.944	24.287
Ingresos financieros inversión infraestructura	108.070	89.284
Otros ingresos financieros	3.722	3.431
Intereses Empresas Relacionadas	517.185	266.411
<b>Total</b>	<b>680.127</b>	<b>392.402</b>
<b>Costos Financieros</b>		
Intereses aportes financieros reembolsables	(152.727)	(145.761)
Instrumentos de derivados y otros	(11.568)	(32.780)
<b>Total</b>	<b>(164.295)</b>	<b>(178.541)</b>



## NOTA 23. LEASING OPERATIVOS

Arrendos operativos	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Menor a un año	(147.102)	(142.321)
Mayor a un año y menos de 5 años	(588.409)	(569.285)
Más de cinco años	(30.504)	(18.338)
<b>Total</b>	<b>(766.015)</b>	<b>(711.606)</b>

Corresponde a contratos de arrendos vigentes. Principalmente a 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 una renovación automática de un año.

### Cláusulas de actualización

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

## NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

	31-12-2017	31-12-2016
Ganancia	6.718.422	4.214.281
Número de Acciones	374.246.790	374.246.790
Ganancia por Acción	0,0180	0,0113

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

## NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

### 25.1 Criterios de segmentación

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

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

## NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

### 25.2 Distribución por segmento de negocio

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

	Servicios Sanitarios	
	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES TOTALES</b>	<b>18.236.856</b>	<b>14.879.034</b>
Ingresos regulados	13.590.187	13.281.327
Ingresos no regulados	4.593.293	1.551.794
Provisión de venta	53.376	45.913
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>12.966</b>	<b>11.971</b>
Otros ingresos	12.966	11.971
<b>GASTOS OPERACIONALES TOTALES</b>	<b>(7.932.719)</b>	<b>(7.134.827)</b>
Personal	(2.518.092)	(2.256.650)
Materiales e insumos	(697.618)	(546.409)
Energía eléctrica y combustibles	(468.313)	(455.867)
Servicios de terceros	(3.101.511)	(2.855.746)
Gastos generales	(1.132.462)	(1.005.970)
Incobrables	(13.913)	(12.877)
Otras ganancias (pérdidas)	(810)	(1.308)
<b>EBITDA</b>	<b>10.317.103</b>	<b>7.756.178</b>
Amortizaciones y depreciaciones	(2.096.136)	(2.468.616)
Ingresos no operacionales	680.127	392.402
Gastos no operacionales	(164.295)	(178.541)
Resultado por unidades de reajuste	210.115	154.198
Impuesto a la renta	(2.228.492)	(1.441.340)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>6.718.422</b>	<b>4.214.281</b>
Activos totales	70.418.373	61.976.702
Pasivos totales	16.707.345	14.203.108
Patrimonio	53.711.028	47.773.594
Flujo de Operación	11.084.283	10.183.743
Flujo de Inversión	(10.708.051)	(12.494.085)
Flujo de Financiación	53.675	324.683

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

### **25.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario**

La legislación vigente en el país establece que los prestadores de servicios sanitarios están sujetos a la supervisión y regulación de La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), organismo descentralizado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, sujeto a la supervigilancia del Presidente de la República, a través del Ministerio de Obras Públicas. Las Empresas Sanitarias que deben funcionar como Sociedades Anónimas, son fiscalizadas también por la Comisión para el Mercado Financiero (EX 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 expuestos la empresa, la cuantificación y descripción de lo que significan para Aguas Magallanes S.A. y las medidas de mitigación de cada uno.

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

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

Finalmente, el riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la 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 de esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al peso chileno.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 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 2017, 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	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	2.680.696	2.570.595
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(126.894)	(156.163)
<b>Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>2.553.802</b>	<b>2.414.432</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	4.569.121	3.488.205
<b>Totales</b>	<b>7.122.923</b>	<b>5.902.637</b>

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
<b>Deudores por venta</b>		
Con vencimiento menor a tres meses	2.269.357	2.058.444
Con vencimiento entre tres y seis meses	260.118	268.169
Con vencimiento entre seis y doce meses	23.727	17.104
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Total deudores por venta</b>	<b>2.553.202</b>	<b>2.343.717</b>
<b>Otras cuentas por cobrar neto</b>		
Con vencimiento menor a tres meses	94.506	62.867
Con vencimiento entre tres y seis meses	86.796	149.717
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses (*)	4.388.419	3.346.336
<b>Total otras cuentas por cobrar neto</b>	<b>4.569.721</b>	<b>3.558.920</b>
<b>Totales</b>	<b>7.122.923</b>	<b>5.902.637</b>

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar bruto	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
<b>Deudores por venta</b>		
No vencida (*)	6.062.465	4.901.030
Con vencimiento 1-30 días	507.942	545.728
Con vencimiento 31-60 días	199.297	134.317
Con vencimiento 61-90 días	69.374	36.289
Con vencimiento 91-120 días	45.035	113.946
Con vencimiento 121-150 días	21.197	12.697
Con vencimiento 151-180 días	193.886	141.526
Con vencimiento 181-270 días	33.106	27.957
Con vencimiento 271-365 días	28.698	12.503
Con vencimiento mayor a 365 días	88.817	132.807
<b>Total deudores por venta bruto</b>	<b>7.249.817</b>	<b>6.058.800</b>

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2017 M\$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M\$	Total neto 31-12-2017 M\$
<b>Deudores por venta</b>				
No vencida (*)	6.062.465	0%	-	6.062.465
Con vencimiento 1-30 días	507.942	0%	-	507.942
Con vencimiento 31-60 días	199.297	0%	-	199.297
Con vencimiento 61-90 días	69.374	0%	-	69.374
Con vencimiento 91-120 días	45.035	0%	-	45.035
Con vencimiento 121-150 días	21.197	0%	-	21.197
Con vencimiento 151-180 días	193.886	0%	-	193.886
Con vencimiento 181-270 días	33.106	50%	(16.553)	16.553
Con vencimiento 271-365 días	28.698	75%	(21.524)	7.174
Con vencimiento mayor a 365 días	88.817	100%	(88.817)	-
<b>Total deudores por venta</b>	<b>7.249.817</b>		<b>(126.894)</b>	<b>7.122.923</b>

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2016 M\$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M\$	Total neto 31-12-2016 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>

(\*) 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 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 2017 asciende a M\$ 505.299 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 características del negocio, éstas son mayoritariamente de corto plazo, debido a que en caso de atraso en el pago se recurre al corte del servicio.

La porción de largo plazo de las cuentas por cobrar (Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables) equivalen a M\$4.400.129 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.

31-12-2017	Valores no descontados					Total M\$
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Deuda	-	-	24.710	1.394.110	4.881.666	6.300.486
<b>Flujo Total</b>	-	-	<b>24.710</b>	<b>1.394.110</b>	<b>4.881.666</b>	<b>6.300.486</b>

31-12-2016	Valores no descontados					Total M\$
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Deuda	-	-	23.521	1.317.630	4.621.686	5.962.837
<b>Flujo Total</b>	-	-	<b>23.521</b>	<b>1.317.630</b>	<b>4.621.686</b>	<b>5.962.837</b>



## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Durante el año 2017 se reestructuró la presentación por tramos de vencimientos de los AFR (Ver nota 10), dejando intervalos de tiempo más cortos que en el formato presentado al 31.12.2016.

En el siguiente cuadro se ven los cambios de presentación:

	Tramos		
Presentación 2017	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Presentación 2016	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años

De esta forma la información del año 2016 ha sido presentada de acuerdo a esta nueva estructura para una mejor comprensión.

### 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.

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

### 26.11 Colaterales

La sociedad no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

### 26.12 Pasivos de cobertura

La sociedad no mantiene pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

## NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### 27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2017 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$2.989.227 (M\$2.222.659 al 31 de diciembre de 2016), 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	2017	2016
			M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2017	Boletas de garantía	-	2.176.129
	2018	Boletas de garantía	2.756.084	45.430
	2019	Boletas de garantía	214.069	-
	2020	Boletas de garantía	17.974	-
	2021	Boletas de garantía	1.100	1.100
<b>Total Garantías Otorgadas</b>			<b>2.989.227</b>	<b>2.222.659</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\$852.161 a diciembre 2017, (M\$294.329 al 31 de diciembre 2016).

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento Año	2017	2016
		M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2017	-	277.438
	2018	188.971	14.891
	2019	602.958	-
	2021	58.232	-
	2030	2.000	2.000
<b>Total Garantías Recibidas</b>		<b>852.161</b>	<b>294.329</b>

### 27.3 Litigios

#### 27.3.1 Juicios

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

- Causa Rol 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: Se rechaza la reclamación. Actualmente está en apelación; no obstante ello, no existe contingencia, toda vez que la multa fue pagada de manera anticipada.

## NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Causa Rol 1129-2017, 1° Juzgado Civil de Santiago "Aguas Magallanes con SISS". Cuantía 18 UTA reclamación resolución 3855, mediante la cual la Superintendencia de Servicios

Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable. Estado: Discusión.

- Causa Rol 27695-2017, 27° Juzgado Civil de Santiago “Aguas Magallanes con SISS”. Cuantía 30 UTA reclamación resolución 4412 confirmada por resolución 3172, mediante la cual la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa por incumplimientos en la continuidad del servicio de distribución de agua potable en Punta Arenas en diciembre de 2015 y enero de 2016. Estado: Discusión; no obstante ello, no existe contingencia, toda vez que la multa fue pagada de manera anticipada.
- Causa 1678-2017, 3° Juzgado Civil de Punta Arenas, consumidores de Puerto Natales presentaron una demanda colectiva, patrocinados por abogados de la Il. Municipalidad, por los cortes de agua potable ocurridos en octubre de 2017, por las intensas precipitaciones caídas en la localidad. Cuantía: Indeterminada; Estado: Acogida a trámite y contestada la demanda

### **27.3.2 Sanciones**

#### **Comisión para el Mercado Financiero (EX Superintendencia de Valores y Seguros)**

Al 31 de diciembre de 2017, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

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

- 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 presentó 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 distribución de agua potable, por incumplimientos en pH. Se efectuó pago de la multa.

### **27.3.2 Otras restricciones**

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

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

## NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

### 27.3.3 Cobertura inversiones no remuneradas

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

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

El valor residual de la inversión en infraestructura al 31 de diciembre 2017, informado a ECONSSA Chile S.A., expresada a valor corriente y de pagarse a esta fecha, asciende a UF 665.263

## 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 01.01.2017	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 período 01.01.2017	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	-	-	-	-
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-	-
<b>Número de acciones en circulación al 31.12.2017</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 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 período 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>

## 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 Comisión para el Mercado Financiero (EX 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

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2017	(255.589)	(255.589)
Movimiento del período	(29.745)	(29.745)
<b>Saldo Final 31.12.2017</b>	<b>(285.334)</b>	<b>(285.334)</b>

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2016	(220.744)	(220.744)
Movimiento del período	(34.845)	(34.845)
<b>Saldo Final 31.12.2016</b>	<b>(255.589)</b>	<b>(255.589)</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 2017 y 2016.

**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 2017**

**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 2017, 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 Doceava región.

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 (25,11%), depreciaciones y amortizaciones (20,9%) consumos de insumos, energía y materiales (11,63%), servicios de terceros (30,93%), gastos generales (11,29%) y provisión de incobrables (0,14%).



## **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 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 Financiera	31-12-2017	31-12-2016	Variación	
	M\$	M\$	Dic 17 - Dic 16	
Activos Corrientes	3.294.703	3.339.274	(44.571)	-1,33%
Activos No Corrientes	67.123.670	58.637.428	8.486.242	14,47%
<b>Total Activos</b>	<b>70.418.373</b>	<b>61.976.702</b>	<b>8.441.671</b>	<b>13,62%</b>
Pasivos Corrientes	6.342.919	3.353.844	2.989.075	89,12%
Pasivos No Corrientes	10.364.426	10.849.264	(484.838)	-4,47%
<b>Total Pasivos</b>	<b>16.707.345</b>	<b>14.203.108</b>	<b>2.504.237</b>	<b>17,63%</b>
Patrimonio Neto	53.711.028	47.773.594	5.937.434	12,43%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>53.711.028</b>	<b>47.773.594</b>	<b>5.937.434</b>	<b>12,43%</b>

### ACTIVOS

#### Activos Corrientes

Al comparar los valores de Diciembre de 2017 con Diciembre 2016, se observa una disminución de M\$ 44.571 debido principalmente a una disminución en cuentas por cobrar a entidades relacionadas de M\$ 407.926, activos por impuestos corrientes por M\$176.243 y en otros activos no financieros por M\$ 57.433 compensado por un aumento de efectivo y equivalentes al efectivo por M\$ 429.907 y de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$ 139.370.-

#### Activos No Corrientes

Se observa un aumento de M\$ 8.486.242 explicado por el incremento de cuentas por cobrar a entidades relacionadas en M\$ 5.100.692, activos intangibles distintos a la plusvalía por M\$ 2.304.634 y otros activos financieros no corrientes por M\$ 1.080.916.

### PASIVOS Y PATRIMONIO

#### Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2017 estos pasivos presentan un aumento de M\$ 2.989.075 con respecto a Diciembre de 2016, lo cual se debe básicamente al incremento de pasivos por impuestos corrientes por M\$ 1.822.782, otras provisiones por M\$ 751.243, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M \$238.245 y otros pasivos no financieros por M\$ 98.731.

### Pasivos No Corrientes

Estos pasivos disminuyeron en M\$ 484.838 debido principalmente por menores cuentas por pagar a entidades relacionadas por M\$ 572.366, otras provisiones en M\$ 454.289, compensado con un aumento en pasivos por impuestos diferidos y otros pasivos financieros por M\$ 226.375 y M\$ 212.683 respectivamente.

### Patrimonio

Al comparar los patrimonios netos de Diciembre 2017, con Diciembre de 2016, el aumento se explica por el resultado del ejercicio en 2017 por M\$ 6.718.422, reversa de dividendo mínimo del año anterior por M\$ 1.264.284 compensado por registro de cálculo actuarial por M\$ 29.745 y registro de dividendo mínimo del ejercicio por M\$ 2.015.527.

### Indicadores Financieros

Indicador		31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$	Variación Dic 17 - Dic 16
<b>Liquidez</b>				
Liquidez corriente	veces	0,52	1,00	-48,00%
Razón ácida	veces	0,50	0,97	-48,10%
<b>Endeudamiento</b>				
Endeudamiento total	%	31,11%	29,73%	4,63%
Deuda corriente	%	37,96%	23,61%	60,78%
Deuda no corriente	%	62,04%	76,39%	-18,79%
Cobertura gastos financieros	veces	16,34	25,45	-35,77%
<b>Rentabilidad</b>				
Rentabilidad del patrimonio	%	12,51%	8,82%	41,80%
Rentabilidad de activos	%	9,54%	6,80%	40,31%
Utilidad por acción	\$	17,95	11,26	59,42%

A Diciembre de 2017, la liquidez corriente tuvo una disminución de 48%, debido principalmente al aumento de otras provisiones corrientes y pasivos por impuestos corrientes.

La razón de endeudamiento tuvo un aumento de 4,63%, principalmente por aumento de pasivos por impuestos corrientes.

## 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 2017 y al 31 de Diciembre de 2016:

Estado de Resultados	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18.236.856	14.879.034
Otros ingresos, por naturaleza	12.966	11.971
Materias primas y consumibles utilizados	(1.165.931)	(1.002.276)
Gastos por beneficios a los empleados	(2.518.092)	(2.256.650)
Gasto por depreciación y amortización	(2.096.136)	(2.468.616)
Otros gastos, por naturaleza	(4.247.886)	(3.874.593)
Otras ganancias (pérdidas)	(810)	(1.308)
Ingresos financieros	680.127	392.402
Costos financieros	(164.295)	(178.541)
Diferencias de cambio	(6.183)	2.083
Resultado por unidades de reajuste	216.298	152.115
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>8.946.914</b>	<b>5.655.621</b>
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(2.228.492)	(1.441.340)
<b>Ganancia (Pérdida) procedente de actividades continuadas después de impuesto</b>	<b>6.718.422</b>	<b>4.214.281</b>

### Ingresos de actividades ordinarias:

Al cierre de Diciembre del año 2017, la Sociedad obtuvo ingresos por M\$ 18.236.856, cifra superior en M\$ 3.357.822 a la obtenida en el mismo período del año 2016.

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

Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Ingresos por agua potable	7.015.819	6.782.895
Ingresos por aguas servidas	6.391.082	6.272.606
Cargo fijo clientes	669.549	631.893
Ingresos por intereses mayor plazo	141.662	116.175
Venta de agua potable	28.410	24.590
Ingresos por asesorías de proyectos	136.710	158.456
Otras ventas de servicios nuevos negocios	556.956	620.557
Derechos por uso de infraestructura	3.134.480	103.900
Otros ingresos de operación	162.188	167.962
<b>Totales</b>	<b>18.236.856</b>	<b>14.879.034</b>

**Agua Potable:** en este rubro se incluyen los servicios de producción y distribución de agua potable. Estos servicios presentan un aumento de M\$ 232.924 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\$ 118.476 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 un aumento por M\$ 3.006.422 debido principalmente por mayor derecho por uso de infraestructura por M\$ 3.030.580.

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

Al 31 de Diciembre de 2017, estos gastos ascendieron a M\$ 1.165.931, cifra superior en M\$ 163.655 a la alcanzada al mismo período del año 2016. Esto se explica principalmente por un mayor consumo de insumos para tratamiento (Sulfato, cloro, cal, otros) por un total M\$ 133.522, materiales por M\$ 17.687 y energía eléctrica por M\$ 13.352, compensado con un menor gasto de combustibles por M\$ 906.

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

Al 31 de Diciembre de 2017, estos gastos ascendieron a M\$ 2.518.092, cifra superior en M\$ 261.442 a la obtenida al mismo periodo del año 2016, lo que se explica principalmente por el aumento de salario base y variable (bonos por producción) e indemnizaciones.

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

Al 31 de Diciembre de 2017, estos gastos ascendieron a M\$ 2.096.136, cifra inferior en M\$ 372.480 a la obtenida al mismo período del año 2016, explicado principalmente por mayores amortizaciones.

### **Ingresos financieros**

Al 31 de diciembre de 2017, estos ingresos ascendieron a M\$ 680.127, cifra superior en M\$ 287.725 a la obtenida al mismo período del año 2016, debido a mayores intereses a empresas relacionadas.

### **Costos Financieros**

Al 31 de Diciembre de 2017, estos costos ascendieron a M\$ 164.295, cifra inferior en M\$ 14.246 a la obtenida al mismo período del año 2016, explicado principalmente por la disminución en instrumentos de derivados en M\$ 21.212.

### **Otros gastos por naturaleza**

Al 31 de Diciembre de 2017, estos gastos ascendieron a M\$ 4.247.886, cifra superior en M\$ 373.293 a la obtenida al mismo período del año 2016, explicado básicamente por mayores servicios a terceros en M\$ 245.765 y gastos generales por M\$ 126.492.

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

Al 31 de Diciembre de 2017, el gasto por impuesto a las ganancias asciende a M\$ 2.228.492, cifra superior en M\$ 787.152 a la registrada al mismo periodo del año 2016, básicamente por mayor resultado tributario registrado y por menor gasto por impuesto diferido.

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

Al 31 de Diciembre de 2017, se obtuvo un resultado de M\$ 216.298, cifra superior en M\$ 64.183 a la obtenida al mismo período del año 2016. Esto se explica por menor variación de unidad de fomento en año 2017 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 2017 ascendió a M\$ 6.718.422, cifra superior en M\$ 2.504.141 a la obtenida a igual período del año 2016.

## Estado de Flujos de efectivo

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

Estados de Flujos de Efectivo	31-12-2017	31-12-2016	Variación	
	M\$	M\$	Dic 17 - Dic 16	
Flujo Operacional	11.084.283	10.183.743	900.540	8,84%
Flujo de Inversión	(10.708.051)	(12.494.085)	1.786.034	-14,30%
Flujo de Financiamiento	53.675	324.683	(271.008)	-83,47%
Flujo Neto del año	429.907	(1.985.659)	2.415.566	-121,65%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	55.480	2.041.139	(1.985.659)	-97,28%
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>485.387</b>	<b>55.480</b>	<b>429.907</b>	<b>774,89%</b>

El flujo originado por actividades de la operación experimentó una variación positiva de M\$ 900.540 en relación al período anterior, explicado principalmente por una disminución de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por M\$ 986.431.

El flujo originado por actividades de inversión experimentó una disminución de M\$ 1.786.034, explicado principalmente por menor pagos a empresas relacionadas por M\$ 3.133.974, menor rescate de instrumentos financieros por M\$ 1.715.578 y mayor compra de activos intangibles por M\$ 1.243.476.

El flujo originado por actividades de financiamiento experimentó una disminución de M\$ 271.008, que se debe principalmente a menores ingresos por AFR por M\$ 270.837.

## 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


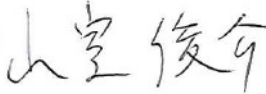



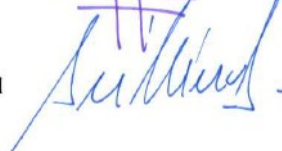
Riesgos de moneda: Los ingresos de la Compañía se encuentran en gran medida vinculados a la evolución de la moneda local. Es por ello, que nuestra deuda se encuentra emitida principalmente en esta misma moneda, por lo que no mantiene deudas en moneda extranjera.

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.

En Sesión de Directorio de fecha 01 de marzo de 2018, los abajo individualizados se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo al siguiente detalle:

Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultados por Naturaleza  
Estado de Resultados Integral  
Estado de Flujo Efectivo  
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto  
Notas explicativas a los Estados Financieros  
Análisis Razonado  
Hechos Relevantes

Nombre	RUT	Cargo	Firma
Keisuke Sakuraba	24.253.221-K	Presidente	
Shunsuke Yamamuro	23.713.857-0	Director Suplente	
Nana Hasegawa	0-E	Director Titular	
Vicente Domínguez V.	4.976.147-3	Director Titular	
Alberto Eguiguren C.	9.979.068-7	Director Titular	
Salvador Villarino K.	10.331.997-8	Gerente General	

01 de marzo de 2018