



A G U A S
SAN PEDRO

Una Empresa a tu Servicio

M E M O R I A 2 0 1 7



INDICE

| | |
|--------------------------------------------------------|----|
| • CARTA DEL PRESIDENTE | 4 |
| • IDENTIFICACION DE LA EMPRESA | 5 |
| • DIRECTORIO Y ADMINISTRACION | 6 |
| • Objeto Social | 7 |
| • Constitución legal de la Empresa | 7 |
| • Inscripción en el Registro de Valores | 7 |
| • Propiedad y control de la Sociedad | 8 |
| • COLABORADORES | 9 |
| • Personas | 9 |
| • Dotación | 9 |
| • Capacitación | 10 |
| • ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD | 11 |
| • Reseña histórica | 11 |
| • Descripción del sector industrial | 12 |
| • Descripción de los negocios | 12 |
| • Factores de riesgo | 13 |
| • Riesgo del negocio sanitario | 13 |
| • Gestión del riesgo financiero | 13 |
| • Políticas de Inversión y Financiamiento | 14 |
| • PRINCIPALES ACTIVOS | 15 |
| • Filiales coligadas e inversiones en otras sociedades | 16 |
| • Políticas de dividendos | 16 |
| • Remuneraciones del directorio | 16 |
| • CLIENTES DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO | 17 |
| • AREAS DE FACTURACIÓN Y SERVICIO | 18 |
| • Áreas de servicio | 18 |
| • Facturación de servicios periódicos | 19 |
| • OPERACIONES | 20 |
| • AGUAS SAN PEDRO Y LA COMUNIDAD | 20 |
| • Responsabilidad social empresarial | 21 |

INDICE

| | |
|-----------------------------------------------------------|----|
| • ESTADOS FINANCIEROS | 24 |
| • Entidad que reporta | 30 |
| • Bases de preparación | 31 |
| • Políticas contables significativas | 33 |
| • Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas | 49 |
| • Gestión del riesgo | 52 |
| • Efectivo y equivalente al efectivo | 55 |
| • Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 56 |
| • Información sobre partes relacionadas | 58 |
| • Inventarios | 62 |
| • Otros activos financieros no corrientes | 63 |
| • Activos intangibles distintos de la plusvalía | 64 |
| • Propiedades plantas y equipos | 66 |
| • Deterioro del valor de los activos | 68 |
| • Otros activos no financieros corrientes y no corrientes | 68 |
| • Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos | 69 |
| • Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes | 71 |
| • Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 74 |
| • Información a revelar sobre el patrimonio neto | 75 |
| • Ingresos por actividades ordinarias | 76 |
| • Materias primas y consumibles utilizados | 77 |
| • Otros gastos por naturaleza | 77 |
| • Gastos por beneficios a los empleados | 77 |
| • Depreciación y amortización | 78 |
| • Resultados Financieros | 78 |

INDICE

| | |
|------------------------------------------------|----|
| • Garantías y restricciones | 79 |
| • Litigios y otros | 81 |
| • Medio Ambiente | 82 |
| • Moneda extranjera | 82 |
| • Sanciones | 82 |
| • Hechos posteriores | 82 |
| • ANALISIS RAZONADO | 83 |
| • Estados financieros | 84 |
| • Análisis del estado de resultados integrales | 84 |
| • Riesgo de Mercado | 85 |
| • Análisis de índices | 86 |
| • INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES | 88 |
| • DECLARACION DE RESPONSABILIDAD | 90 |

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Me es grato poner a su disposición la Memoria Anual y Estados Financieros de Aguas San Pedro S.A., correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

El año 2017 nuestra Compañía finalizó exitosamente el proceso de reestructuración del área de operaciones, lo que implica que todas nuestras plantas a lo largo del país son operadas con personal propio. Este proceso ha llevado a una reestructuración en las distintas áreas de la empresa, por lo que fue un año de grandes aprendizajes y afiatamiento de los equipos de trabajo.

Las distintas concesiones de nuestra empresa continúan incorporando una gran cantidad de clientes, tanto industriales como hogares, lo que se traduce en la incorporación de más de 2.500 nuevos clientes. Por otro lado, también se ha continuado con la expansión de territorio operacional de nuestras concesiones, lo que nos garantiza el crecimiento futuro de la Compañía.

Los desafíos para el presente año están orientados a lograr una mayor eficiencia, tanto en los ámbitos operativos como para los procesos administrativos de Aguas San Pedro S.A. Es por esto que pondremos especial énfasis en el control de gastos e inversiones.

Finalmente, aprovecho esta oportunidad para agradecer en nombre propio y del directorio, a cada uno de los trabajadores de la empresa por el esfuerzo y dedicación a este gran emprendimiento que es Aguas San Pedro S.A.

Muchas Gracias



Felipe Galilea Vial

Presidente Directorio de Aguas San Pedro S.A.

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

| | |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RAZON SOCIAL | <ul style="list-style-type: none">• Aguas San Pedro S.A |
| RUT | <ul style="list-style-type: none">• 99.593.190-7 |
| TIPO DE SOCIEDAD | <ul style="list-style-type: none">• Anónima Abierta |
| INSCRIPCION EN REGISTRO DE VALORES | <ul style="list-style-type: none">• Nro.145 entidades informantes |
| DIRECCIONES | <ul style="list-style-type: none">• 3 Oriente Talca 1424, Talca• Los maños 6395, San Pedro de la Paz• Avenida Carbonífera 925, Coronel |
| TELEFONOS | <ul style="list-style-type: none">• 71-2514400• 41-3161460 |
| SITIO WEB | <ul style="list-style-type: none">• www.aguassanpedro.cl |
| MAIL | <ul style="list-style-type: none">• atc3@aspsa.cl |

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

FELIPE GALILEA VIAL

Ingeniero Comercial
Presidente del Directorio

PABLO GALILEA VIAL

Abogado
Director

ALVARO TAPIA BRAVO

Ingeniero Civil
Director

PEDRO ERRAZURIZ DOMINGUEZ

Ingeniero Civil
Director

JUAN JOSE INZUNZA PALMA

Ingeniero Civil
Gerente General

Objeto Social

La Sociedad tendrá por objeto único exclusivo la explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades.

Constitución legal de la Empresa

Aguas San Pedro Sociedad Anónima, fue constituida por escritura pública de fecha 27 de Abril del 2005 otorgada por el notario público de Talca señor Juan Bianchi Astaburuaga, el extracto de la misma fue inscrita a fojas 362 N° 188 del registro de comercio de Talca, correspondiente al año 2005, publicado en diario oficial de fecha 6 de Mayo 2005.

Inscripción en el Registro de Valores

Para dar cumplimiento al DFL Nro.382 y N° 70 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas (MOP), la sociedad realiza inscripción voluntaria en el registro de Valores con el número 920 de fecha 21 de Octubre de 2005, y en consecuencia se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382.- de octubre del 2009, se procedió a cancelar su inscripción número 920 en el registro de valores y paso a formar parte del registro especial de entidades informantes con el número 145.

Propiedad y Control de la Sociedad

Aguas San Pedro S.A. fue constituida con un capital de M\$ 1.350.000 divididos en 1.350.000 acciones. En Junta extraordinaria de accionistas N° quinta celebrada el 19 de Junio de 2009 se acordó aumentar el capital social de la suma de M\$ 1.674.424 a M\$ 1.974.424, mediante la emisión de M\$300.000 acciones de pago, nominativas y sin valor nominal quedando dividido en 1.553.433.- acciones.

Posteriormente con fecha 30 de abril de 2010 se acordó aumentar el capital social de la suma de M\$600.000 (histórico) mediante la emisión de 382.409 acciones de pago, nominativas y sin valor nominal, las que serán ofrecidas a los accionistas a prorratio de sus acciones, quedando dividido en 1.935.842 acciones.

En junta extraordinaria de accionista de fecha 30 de abril de 2013, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$1.205.550 mediante la emisión de 570.000 acciones sin valor nominal y de la misma serie. Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la sociedad presenta un saldo de M\$3.766.951, correspondiente a 2.505.842 acciones.

Con fecha 14 de abril de 2014 se acordó aumentar capital social en la suma de M\$965.354 mediante la emisión de 425.000 acciones sin valor nominal y de la misma serie, quedando con un saldo de 2.930.842 acciones al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta un saldo de M\$4.732.305, correspondiente a 2.930.842 acciones.

Con fecha de diciembre de 2017 se realizan transferencia de acciones de Inmobiliaria Inversiones y Asesorías Vientos del Sur y Cía.Ltda. a Inversiones y Asesorías Oriente Ltda. e Inversiones San Agustín Ltda., registrando al cierre del periodo la siguiente composición;

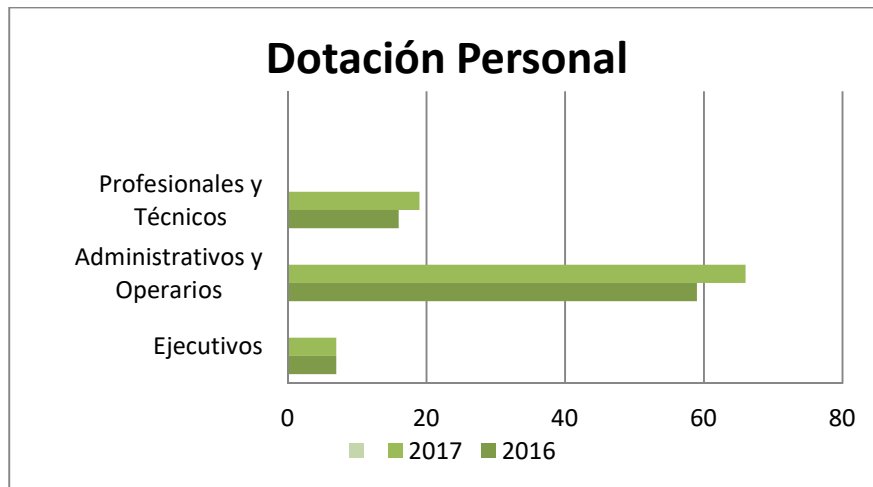
| Accionistas | Rut | Acciones | Porcentaje |
|---------------------------------------|--------------|------------------|-------------------|
| Inversiones San Agustín Ltda. | 76.207.990-9 | 1.860.023 | 63,46 |
| Inversiones y Asesorías Oriente Ltda. | 77.733.900-1 | 1.056.173 | 36,04 |
| Inversiones Masalan Ltda. | 76.201.920-5 | 9.560 | 0,33 |
| Inversiones Proa S.A. | 76.400.620-8 | 5.086 | 0,17 |
| Totales | | 2.930.842 | 100,00% |

COLABORADORES

Personas

Cuando una entidad va bien encaminada no siempre significa que ésta tenga solvencia para cumplir con sus obligaciones financieras, sino que también cuente con una buena administración de sus recursos, **sus trabajadores**, lo que también puede ser un factor clave de éxito y en la medida que este sea el más adecuado, el más competente la eficiencia de la empresa será mayor.

Dotación



Los Trabajadores y trabajadoras son uno de los pilares principales de la empresa, entiendo que las condiciones y posibilidades de desarrollo de éstos son fundamentales para una exitosa gestión.

| | 2016 | 2017 | |
|------------------------------------|------|------|--------|
| Ejecutivos | 7 | 7 | 0,00% |
| Administrativos y Operarios | 59 | 66 | 10,61% |
| Profesionales y Técnicos | 16 | 19 | 15,79% |
| Total | 82 | 92 | |

Capacitación

En el contexto de fortalecer la excelencia operacional y de gestión al cliente, un punto clave a desarrollar en nuestra empresa es ir aumentando cada vez más las capacitaciones de nuestros trabajadores, y que éstos obtengan una formación adicional para desempeñar mejor sus funciones, ofreciéndoles espacios que los mantengan motivados y actualizados.

Al contar con un personal calificado y productivo nos hace, sin duda, competidores potenciales para aquellas organizaciones del mismo rubro y gracias a esto lograr muchos beneficios que permiten a la organización a mejorar sus utilidades, crear una mejor imagen para los clientes y obtener un grupo de trabajo motivado en inserto en un excelente clima laboral.

Este año 2017 Aguas San Pedro S.A. realizó una serie de cursos relativos al autocuidado del Trabajador y al cumplimiento de riesgos asociados a la operación y planes de mitigación de accidentes laborales como también de inducción en actualización de normativa Sanitaria , de los cuales podemos mencionar:

- Capacitación Riesgos Eléctricos
- Capacitación uso correcto de Hipoclorito, peróxidos etc..
- Capacitación de Plan de emergencia
- Capacitación radiación UV
- Capacitación uso extintor
- Seminario Reforma Tributaria
- Capacitación TMERT
- Otros

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

Reseña Histórica:

Aguas San Pedro S.A. nace en 2005 para cumplir con los requerimientos de la Licitación de las Concesiones caducadas a Aguacor S.A. realizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Es una sociedad de giro exclusivo tal como lo establece la legislación para las empresas que participan del sector Sanitario y está sujeta a las Leyes y Reglamentos del Sector las cuales son supervisadas por la Superintendencia del ramo. Inicia sus operaciones el 1 de Septiembre del año 2005.

A la fecha la sociedad se encuentra operando y realizando la explotación de los servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y la Recolección y Tratamiento de Alcantarillado en las concesiones adjudicadas las que están ubicadas entre las ciudades de San Pedro de la Paz y Coronel en la VIII Región del Biobío.

Mediante decreto MOP N°172 del 28 de febrero 2007 se concede sector Alerce, Comuna de Puerto Montt actualmente.

En el ejercicio 2012 se inicia operación de la concesión de Buin, otorgada por Decreto MOP N°267 y Colina otorgada por Decreto MOP N° 115 de 2010, Región Metropolitana.

Con fecha 30 de Agosto de 2013, se adjudica mediante Decreto Nro. 260 del Ministerio de Obras Públicas, el Sector Alto de Zapallar, comuna de Curicó con un total aproximado de 105,79 hectáreas.

Con fecha 23 de enero de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro 130 del Ministerio de Obras Públicas, el sector de las Mariposas correspondientes a los loteos Doña Rosa, Doña Victoria y Peñafiel, de Chillan.

Con fecha 1 de octubre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 405 del Ministerio de Obras Públicas, el sector Ampliación Territorial Operacional San Pedro de la Paz, VIII Región del Bio Bio.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 423 del Ministerio de Obras Públicas, el sector de “Alto Jahuel”, Comuna de Buin, Región Metropolitana.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 424 del Ministerio de obras Públicas, el sector “Parque Los Fundadores”, Comuna de Puerto Montt, X Región de los Lagos.

Con fecha 15 de julio de 2015, se adjudica mediante Decreto Supremo N°165 y 164 los sectores de ampliación territorial Brisas Norte I y San Luis I, ambos de la Comuna de Colina.

Con fecha 13 de noviembre de 2015, se adjudica Decreto N°288 y 289 del Ministerio de Obras Públicas por los sectores loteo Parque Universitario de la Comuna de Chillán y Condominio Los Ingleses de la Comuna de Colina.

Con fecha 28 de abril de 2016, se adjudica Decreto N° 146 del Ministerio de Obras Públicas, para atención del sector denominado “Loteo la Peña” de la comuna de coronel, provincia de Concepción, VIII región.

Con fecha 10 de abril de 2017, se adjudica Decreto N°38 del Ministerio de Obras Públicas, para atención del sector Loteo Estación de Servicio, correspondiente a una zona de expansión con un área aproximada de 2,34 hectáreas.

Descripción del Sector Industrial:

Las Concesiones Sanitarias son monopolios establecidos y regulados por el Estado a través de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS). El modelo establece que no hay competencia dentro de una concesión. Sin embargo las empresas del área deben dar cumplimiento a la normativa y dictámenes de la SISS. Si no se cumple con lo anterior la concesión podría ser caducada por la autoridad. Las tarifas y los servicios prestados son reguladas.

Descripción de los negocios:

Tal como se mencionó Aguas San Pedro S.A. es de giro exclusivo y su negocio consiste en Producir y Distribuir Agua Potable, Recolectar y Tratar las Aguas Servidas en las zonas de concesión.

Factores de Riesgo:

Las actividades de la Sociedad están expuestas a riesgos propios del negocio sanitario y financiero. El directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicho proceso evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar más que eliminar , los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

Políticas de Inversión y Financiamiento

Políticas de inversión existentes, están destinadas con el Plan de Desarrollo establecido por la Superintendencia de Servicios Sanitarios. El financiamiento que llevado a cabo por la empresa es principalmente el financiamiento propio y el Aportes de Financiamiento Reembolsables (AFR), los cuales se encuentran regulados por el manual dictado por la misma Superintendencia en la resolución SISS N° 1909/04.



PRINCIPALES ACTIVOS

El principal activo de Aguas San Pedro S.A. son las concesiones, las que le permiten participar del negocio sanitario. En segundo Orden y supeditado a este activo están los bienes afectos, es decir todos los bienes que permiten operar, como las plantas de tratamiento, las redes de agua y alcantarillado, las plantas elevadoras de aguas servidas, los pozos de captación de aguas y los derechos de aguas de la concesión todo ello en operación en las concesiones de las comunas de San Pedro de la Paz, Coronel , los Alerce y Parque los Fundadores Comuna de Puerto Montt, Sector Estación Buin Comuna de Buin y Sector San Luis y Brisas Norte Comuna de Colina , Sector las Mariposas y Parque Universitario de la Comuna de Chillan. Estas nuevas concesiones vienen a dar continuidad al crecimiento constante que ha tenido la sociedad desde el inicio de sus operaciones.

Filiales Coligadas e Inversiones en otras Sociedades

Al 31 de diciembre Aguas San Pedro S.A. Posee inversión en Sociedad Tratamientos de Chicureo S.A., su valorización se registra al costo histórico y mantiene un 50% de participación.

Política de Dividendos

Aguas San Pedro S.A. repartirá en el futuro el 30% de las utilidades según lo establece la Ley de Sociedades Anónimas.

Remuneraciones del Directorio

El directorio no ha percibido remuneraciones durante el periodo informado

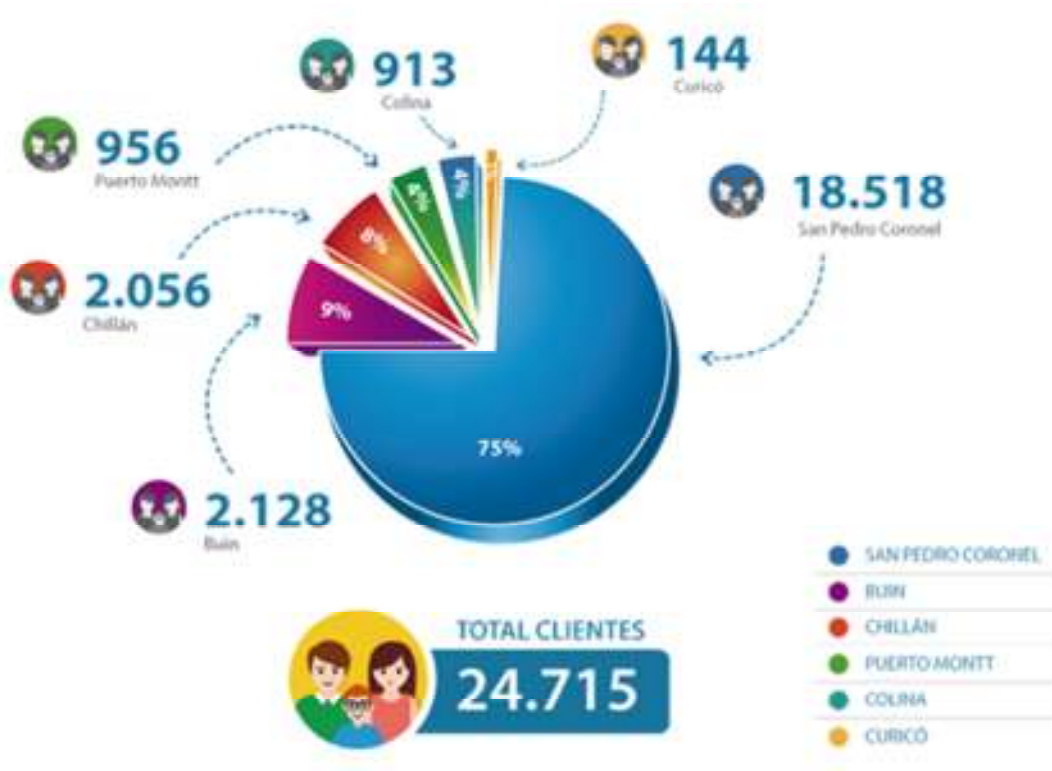
CLIENTES AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO ACTIVOS

Aguas San Pedro S.A. en su constante crecimiento y expansión territorial el periodo 2017 tuvo un incremento de un 11,4% de clientes regulados respecto del año anterior; incorporándose un total de 2.535 nuevos clientes.

| Cantidad de clientes Agua Potable Regulados | | |
|----------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Concesión | Año 2017 | Año 2016 |
| San Pedro - Coronel | 18.518 | 16.827 |
| Chillan | 2.056 | 1.867 |
| Puerto Montt | 956 | 861 |
| Buín | 2.128 | 1.729 |
| Colina | 913 | 822 |
| Curicó | 144 | 74 |
| Total | 24.715 | 22.180 |

ÁREAS DE FACTURACIÓN Y SERVICIO

Cientes Regulados al 31/12/2017



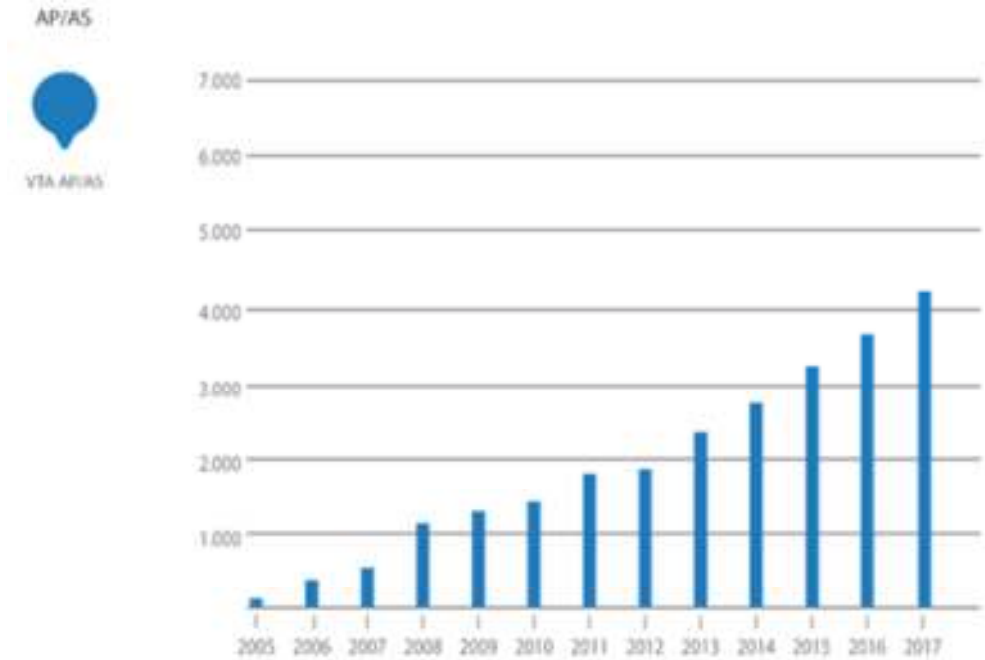
Áreas de Servicios

Aguas San Pedro S.A. posee actualmente concesiones de servicios sanitarios, distribuidas en 7 comunas y 4 regiones de nuestro País. San Pedro de la Paz, Coronel y Chillan, en la Región del Biobío; Curicó en la Región del Maule; Puerto Montt en la Región de los Lagos, Buin y Colina en la Región Metropolitana.

Facturación de servicios periódicos

Durante el periodo 2017 los ingresos de servicios periódicos; cargo fijo, servicio de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas servidas; alcanzó los M\$4.095.733 netos, en comparación con periodo 2016 por un total de M\$3.540.547, experimentando un crecimiento de un 16% en la venta de estos servicios.

Ingresos por Servicios (Histórico) MM\$



OPERACIONES

Internalización de la operación

Un hito destacado de la gerencia de operaciones de Aguas San Pedro S.A. el año 2017 fue la culminación de un proceso iniciado a mediados de 2016 consistente en internalizar la operación del 100% de nuestras plantas de tratamiento de agua potable y aguas servidas de las concesiones de servicio. Las últimas plantas en incorporarse fueron las plantas de la concesión de Puerto Montt. Durante este proceso se generaron tres zonas operacionales a cargo de distintos jefes de operaciones, siendo éstas la Zona Norte, para las concesiones de Colina, Buin y Curicó, la Zona Centro, para Chillán, San Pedro de la Paz y Coronel, y la Zona Sur para Puerto Montt.

Creación subgerencia técnica

Durante el año 2017, la gerencia de operaciones formó la subgerencia técnica, la cual tiene como objetivo profesionalizar la mirada operacional de Aguas San Pedro S.A., asegurando altos estándares de servicio a partir del continuo monitoreo de la operación mediante telemetría e indicadores de procesos, retroalimentando y asesorando a los jefes de operaciones.

Junto con lo anterior esta subgerencia tiene como objetivo evaluar los procesos, consiguiendo eficiencias tanto en el uso de insumos como energía eléctrica, a partir de una cartera de proyectos que se evalúan.

La subgerencia técnica está compuesta por profesionales del área de procesos, energía eléctrica, telemetría y análisis de gestión.

AGUAS SAN PEDRO Y LA COMUNIDAD

Responsabilidad Social Empresarial

Desde nuestro nacimiento en 2005 Aguas San Pedro comenzó el desafío de entregar el mejor servicio, un trabajo de excelencia, mejorando cada día nuestra infraestructura, y siempre pensando en la comunidad como parte activa de nuestra familia.

Este concepto o valor, ya es parte del ADN de nuestra Empresa, es más, año a año se han ido forjando e incrementando. Dentro de los eventos más destacados de este periodo podemos mencionar:

Convenio Institucional con AIEP

Este convenio generará un gran desarrollo de proyectos de colaboración conjunta, orientados a potenciar la empleabilidad de los futuros técnicos y profesionales titulados de dicho instituto, lo que permitirá mejorar las capacidades del capital humano.



Campaña Hepatitis

La campaña nace con la intención de sensibilizar a la comunidad, dando a entender los riesgos que conlleva el uso de agua no potable para la salud y las formas existentes para prevenir la enfermedad hepática. Esta relevante iniciativa contempla el desarrollo de charlas en colegios, consultorios, juntas de vecinos y diversas actividades que se realizarán en conjunto con la municipalidad y distintos organismos públicos.



Corridas Familiares

Como parte de una tradición, Aguas San Pedro participó, estuvo presente en la corrida familiar organizada por el PLAN COMUNAL DE SEGURIDAD PUBLICA, a través de su proyecto “MEDIACION VECINAL, VECINOS COMPROMETIDOS, BARRIOS MAS SEGUROS”, con la finalidad de promover la participación en conjunta de los vecinos logrando así un compromiso entre ellos en la participación colectiva en el ámbito de la seguridad ciudadana.

Campaña “Actualiza tus datos y Gana una de las 3 bicicletas con Aguas San Pedro”

Campaña cuyo objetivo fue promover la vida sana y el compartir en familia. Se sortearon 3 Mountain Bike.

Los ganadores fueron:

1. Lutgardy Iturra Puentes, de la comuna de San Pedro de la Paz.
2. Romina Sánchez Gavilán, de la comuna de Coronel.
3. Brian Carter Crisóstomo, de la comuna de Chillán.





AGUAS
SAN PEDRO
Una Empresa a tu Servicio

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

| ACTIVOS | | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | Nota | M\$ | M\$ |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 1.478.608 | 357.199 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto | 7 | 1.193.703 | 1.010.616 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 8 | 197.983 | 109.981 |
| Inventarios | 9 | 57.168 | 65.394 |
| Activos por impuestos corrientes | 14 | 14.573 | 91.552 |
| Otros activos no financieros | 13 | 113.085 | 114.465 |
| Total de activos corrientes | | 3.055.120 | 1.749.207 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos financieros | 10 | 565.000 | 565.000 |
| Activos intangibles distinto a la plusvalía | 11 | 915.646 | 913.403 |
| Propiedades planta y equipos, neto | 12 | 14.235.945 | 14.108.263 |
| Total de activos no corrientes | | 15.716.591 | 15.586.666 |
| Total de activos | | 18.771.711 | 17.335.873 |

ESTADOS FINANCIEROS

| PASIVOS Y PATRIMONIO | | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| | Nota | M\$ | M\$ |
| Pasivos corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 15 | 368.268 | 204.144 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 16 | 631.340 | 499.580 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 8 | 163.215 | 320.526 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 14 | 2.193 | - |
| Otras provisiones, corrientes | | 9.440 | 18.221 |
| Total pasivos corrientes | | 1.174.456 | 1.042.471 |
| Pasivos no corrientes: | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 15 | 7.963.023 | 7.102.848 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes | 8 | 1.453.529 | 1.392.318 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 15 | 882.440 | 777.545 |
| Total pasivos no corrientes | | 10.298.992 | 9.272.711 |
| Total pasivos | | 11.473.448 | 10.315.182 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 17 | 4.732.305 | 4.732.305 |
| Otras reservas | 17 | (49.650) | (49.650) |
| Resultados acumulados | 17 | 2.615.608 | 2.338.036 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 7.298.263 | 7.020.691 |
| Total patrimonio | | 7.298.263 | 7.020.691 |
| Total pasivos y patrimonio | | 18.771.711 | 17.335.873 |

ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA

| | | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
| | Nota | M\$ | M\$ |
| Ingreso de actividades ordinarias | 18 | 4.095.733 | 3.540.547 |
| Otros ingresos por naturaleza | 18 | 1.188.218 | 1.329.527 |
| Materias primas y consumibles utilizados | 19 | (1.155.363) | (724.797) |
| Gastos por beneficios a los empleados | 21 | (1.290.328) | (835.638) |
| Gastos de depreciación y amortización | 22 | (655.725) | (553.760) |
| Otros gastos por naturaleza | 20 | (1.166.808) | (2.000.457) |
| Otras ganancias (pérdida) | - | (2.220) | 16.903 |
| Ingresos financieros | 23 | 67.324 | 61.220 |
| Costos financieros | 23 | (360.190) | (339.538) |
| Resultados por unidad de reajuste: | 23 | (121.138) | (180.663) |
| Ganancia (pérdida) antes de impuesto | | 599.503 | 313.344 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 14 | (107.088) | (89.614) |
| Ganancia (perdida) procedente de operaciones continuadas | | 492.415 | 223.730 |
| Gastos (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (Pérdida) | | 492.415 | 223.730 |
| Ganancia por acción | | - | - |
| Ganancia (pérdida por acción básica en operaciones continuadas) | | 168,01 | 76,34 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 168,01 | 76,34 |

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

| | Capital emitido | Otras Reservas | Ganancias (pérdida) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| | M\$ | | M\$ | M\$ |
| Saldo inicial 01-01-2017 | 4.732.305 | (49.650) | 2.338.036 | 7.020.691 |
| Cambios de patrimonio | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios. | | | | |
| Dividendos | - | - | (67.119) | (67.119) |
| Dividendos provisionados | | | (147.724) | (147.724) |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 492.415 | 492.415 |
| Saldo final periodo actual 31-12-2017 | 4.732.305 | (49.650) | 2.615.608 | 7.298.263 |
| Saldo inicial 01-01-2016 | 4.732.305 | (49.650) | 2.125.220 | 6.807.875 |
| Cambios de patrimonio | | | | |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | | | | |
| Dividendos | - | - | (10.914) | (10.914) |
| Ganancia (pérdida) | - | - | 223.730 | 223.730 |
| Saldo final periodo actual 31-12-2016 | 4.732.305 | (49.650) | 2.338.036 | 7.020.691 |

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación | | |
| Recaudación de deudores por venta | 6.083.140 | 5.914.039 |
| Otros ingresos recibidos | 95.463 | 123.288 |
| Pagos a proveedores y personal (menos) | (4.282.508) | (4.337.633) |
| Intereses pagados (menos) | (123.512) | (97.165) |
| I.V.A y otros similares pagados(menos) | (398.855) | (284.635) |
| Flujos de efectivo netos de actividades de operación | 1.373.728 | 1.317.894 |
| Flujos de efectivo de actividades de financiación | | |
| Obtención préstamos bancarios | 499.933 | - |
| Pago de préstamos bancarios | (200.000) | (200.000) |
| Pagos de otros financiamientos | (27.155) | (29.469) |
| Otras fuentes de financiamiento | 154.331 | 27.481 |
| Pagos de dividendos (menos) | (66.784) | (10.914) |
| Flujos de efectivo netos de actividades de financiación | 360.325 | (212.902) |
| Flujo de efectivo de actividades de inversión | | |
| Préstamos otorgados relacionados | (60.000) | - |
| Devolución prestamos relacionados | - | 93.994 |
| Incorporación de Intangibles | (2.243) | (24.012) |
| Venta de activo fijo | 35.950 | 24.770 |
| Incorporación de activos fijos (menos) | (586.351) | (1.353.205) |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | (612.644) | (1.258.453) |
| Flujo neto total del periodo | 1.121.409 | (153.461) |
| Efecto de la inflación sobre el efectivo y el efectivo equivalente | - | - |
| Variación neta del efectivo y efectivo equivalente | 1.121.409 | (153.461) |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | 357.199 | 510.660 |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | 1.478.608 | 357.199 |

(1)Entidad que reporta

Aguas San Pedro S.A. nace en el año 2005 para cumplir con los requerimientos de la Licitación de las Concesiones caducadas a Aguacor S.A. realizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Es una Sociedad de giro exclusivo tal como lo establece la legislación para las empresas que participan del sector Sanitario y está sujeta a las Leyes y Reglamentos del Sector las cuales son supervisadas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N°145.

Inicia sus operaciones el 1 de Septiembre del año 2005 y su negocio consiste en Producir y Distribuir Agua Potable, Recolectar y Tratar las Aguas Servidas en las zonas de concesión.

A la fecha la Sociedad se encuentra operando y realizando la explotación de los servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y la Recolección y Tratamiento de Alcantarillado en las concesiones adjudicadas las que están ubicadas entre las ciudades de San Pedro de la Paz y Coronel en la VIII Región del Bio-Bio con 16.868 clientes y la concesión adjudicada mediante decreto MOP N°172 del 28 de febrero 2007 en la localidad de Alerce Comuna de Puerto Montt actualmente con 222 clientes.

En ejercicio 2012 se inicia operación de concesión de Buin y Colina otorgados por Decreto MOP N° 267 de 2009 y Decreto MOP N° D.S.MOP N°115 de 2010, actualmente cuenta con 3.013 clientes.

Con fecha 30 de agosto de 2013, se adjudica mediante Decreto N° 260 del Ministerio de Obras Públicas, Sector Alto de Zapallar, comuna de Curicó con un total aproximada de 105,79 hectáreas, actualmente con 144 clientes.

Con fecha 23 de enero de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 130 del Ministerio de Obras Públicas, sector de las Mariposas correspondientes a los loteos Doña Rosa, Doña Victoria y Peñafiel, de Chillan, a la fecha con 2.059 clientes.

Con fecha 1 de octubre de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 405 del Ministerio de Obras Públicas, sector Ampliación Territorial Operacional San Pedro de la Paz, VIII Región del Bio Bio.

(1) Entidad que reporta, continuación

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 423 del Ministerio de Obras Públicas, sector de “Alto Jahuel”, Comuna de Buin, Región Metropolitana.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto N° 424 del Ministerio de Obras Públicas, sector “Parque Los Fundadores”, Comuna de Puerto Montt, X Región de los Lagos al 31 de diciembre con 736 clientes.

Con fecha 15 de julio de 2015, se adjudica mediante Decreto Supremo N° 164 y 165 los sectores de ampliación territorial Brisas Norte I y San Luis I, ambos de la Comuna de Colina, actualmente con 823 clientes.

Con fecha 13 de noviembre de 2015, se adjudica Decreto N° 288 y 289 del Ministerio de Obras Públicas, por los sectores loteo Parque Universitario de la Comuna de Chillan y Condominio Los Ingleses de la Comuna de Colina.

Con fecha 28 de abril de 2016, se adjudica Decreto N° 146 del Ministerio de Obras Públicas, para atención del sector denominado “Loteo la Peña” de la comuna de coronel, provincia de Concepción, VII región, actualmente con 607 clientes.

Con fecha 10 de abril de 2017, se adjudica Decreto N° 38 del Ministerio de Obras Públicas, para atención del sector Loteo Estación de Servicio, correspondiente a una zona de expansión con un área aproximada de 2,34 hectáreas.

(2) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Aguas San Pedro S.A, corresponden a los ejercicios 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB)

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. El Directorio de la Sociedad, ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 8 de febrero de 2018.

(2) Bases de preparación, continuación

b) Bases de medición

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

c) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de presentación de Aguas San Pedro S.A.

d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones básicamente a:

- La vida de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- Pérdidas por deterioro de activos
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos
- Riesgos derivados de litigios

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor estimación disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos en próximos periodos, lo que se registrará en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros futuros.

(2) Bases de preparación, continuación

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos y unidades de fomento, son traducidos a los tipos de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| Unidad de Fomento (UF) | 26.798,14 | 26.347,98 |

(3) Políticas contables significativas

a) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las propiedades, plantas y equipos, se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro de activos.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes. Dentro del costo de algunas obras se incluyen como mayor costo consultorías directas y otros costos inherentes identificables. Los costos de reparación y mantención son registrados como gasto en el ejercicio que se incurre.

(ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Sociedad.

iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, plantas y equipos se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

(3) Políticas contables significativas, continuación

Vidas útiles

Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en estudios técnicos preparados por empresas externas especialistas, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado. La asignación de la vida útil total para los activos se realiza sobre la base de varios factores, incluyendo la naturaleza del equipo. Tales factores incluyen generalmente:

a) Propiedad, planta y equipos, continuación

1. Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones
2. Medio de operación de los equipos
3. Intensidad de uso
4. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales

El rango de vida útil (en años) por tipo de activos es el siguiente:

| Item | Vida útil (años) mínima | Vida útil (años) Máxima |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Edificios | 25 | 80 |
| Plantas y equipos | 5 | 50 |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 4 | 4 |
| Instalaciones fijas y accesorios | 5 | 80 |
| Vehículos | 7 | 7 |
| Mejoras de bienes arrendados | 5 | 5 |
| Otras propiedades, plantas y equipo | 4 | 80 |

La recuperabilidad de los activos se estima de conformidad con NIC 36. Se evalúan los activos para detectar posibles deterioros sobre una base permanente a través estimar si se generarán ingresos suficientes para cubrir todos los costos incluida la depreciación del activo fijo.

(iv) Obras en curso

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el periodo de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

(3) Políticas contables significativas, continuación

b) Activos Intangibles

La Sociedad optó por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

Los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y concesión por zona de expansión Coronel-San Pedro de la Paz

A partir del 1º de enero de 2010, de acuerdo a NIC 38 sólo se amortizan activos con vida útil definida, en el plazo en que se estima el retorno de la inversión. Aquellos activos intangibles con vida útil indefinida se dejan de amortizar, pero se aplica una prueba de deterioro anualmente y cuando existan indicios.

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

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

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

c) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arriendo transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendamiento. Todos los otros arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos de la Sociedad a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si éste fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento. La obligación correspondiente por el arrendamiento se incluye en el estado de situación como una obligación por el arrendamiento financiero.

(3) Políticas contables significativas, continuación

d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición. El criterio de obsolescencia que aplica Aguas San Pedro S.A. consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses.

e) Deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por si mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo (UGF) en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de activos fijos e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a depreciación y amortización sistemática, las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a “resultados por deterioro de activos” del estado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Lo anterior no se aplica al fondo de comercio o menor valor de inversiones, cuyo deterioro no es reversible.

(3) Políticas contables significativas, continuación

f) Beneficios a los empleados

La Sociedad no ha dado reconocimiento a la obligación por indemnización de años de servicios por no mantener pactos por indemnización a todo evento.

Los altos ejecutivos no perciben participación de los resultados de la Sociedad.

La sociedad reconoce el gasto por vacaciones mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un monto fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

h) Ingresos

(i) Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago. Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de 5 años.

El área de servicios de Aguas San Pedro S.A está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual. Para algunos grupos se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a éste se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos a la fecha del cierre mensual no se cuenta con el dato de lectura, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera según corresponda tarifa normal o sobreconsumo. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

(3) Políticas contables significativas, continuación

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional con urbanizadores, se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la SISS y nuestras 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.

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

Las tarifas vigentes para los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, se publicaron en las siguientes fechas:

- 25 de febrero de 2016 se publicó en el Diario Oficial Decreto Tarifario número 12 del 25 de enero de 2016, de los sectores de concesión sanitaria de Parque Industrial Coronel (sistema coronel) y sector camino San Pedro Coronel (Sistema San Pedro), Región del Bio Bio.
- 3 de febrero de 2012 se publicó en el Diario Oficial Decreto Tarifario número 150 de fecha 11 noviembre de 2011, sector Estación Buin, Región Metropolitana.
- 3 de febrero de 2012 se publicó en el Diario Oficial Decreto Tarifario número 165 de fecha 6 diciembre de 2011, sector denominados San Luis y Brisa Norte, Comuna de Colina, Región Metropolitana.
- 20 de enero de 2015 se publicó en Diario Oficial, Decreto Tarifario número 10, sector Las Mariposas, comuna de Chillan.

(3) Políticas contables significativas, continuación

- 2 de marzo de 2015 se publicó en Diario Oficial, Decreto Tarifario número 35, Sector Estación Buin, Región Metropolitana su aplicación será de cobro gradual partiendo en abril de 2015.
- 11 de diciembre de 2015 se publicó en Diario Oficial, Decreto Tarifario número 194, sector Alto de Zapallar, Comuna de Curicó.
- 27 de junio de 2017 se publicó en el Diario Oficial, Decreto Tarifario número 87, sector Alerce, comuna de Puerto Montt, comuna de Puerto Montt.

(ii) Ingresos por interés

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual 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 con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

i) Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

(i) Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(ii) Impuesto diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en que la Sociedad sea capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

(3) Políticas contables significativas, continuación

La Sociedad compensará sus activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Sociedad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

j) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

k) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

l) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Los activos financieros corresponden a préstamos y cuentas por cobrar y a inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Préstamos y cuentas por cobrar: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación

(3) Políticas contables significativas, continuación

realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el Período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

1) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros

Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados. Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

Deterioro de activos financieros: Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

3) Políticas contables significativas, continuación

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

Instrumentos de patrimonio: Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitida acciones de serie única.

I) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Pasivos financieros

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados: Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

3) Políticas contables significativas, continuación

Derivados Implícitos: La Sociedad ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(I) Instrumentos financieros, continuación

(i) Clasificaciones contables y valores razonables

La tabla a continuación muestra los activos y pasivos financieros por categorías de acuerdo a NIIF que se encuentran incluidas en el estado de situación financiera.

| 2017 | Préstamos y cuentas por cobrar | Activos a valor razonable a través de resultados | Otros activos financieros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos financieros | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.478.608 | -- | -- | 1.478.608 | 1.478.608 | | | 1.478.608 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.193.703 | -- | -- | 1.193.703 | 1.193.703 | | | 1.193.703 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 197.983 | -- | -- | 197.983 | 197.983 | | | 197.983 |
| Otros activos financieros | | -- | 565.000 | 565.000 | 565.000 | | | 565.000 |
| Totales | 2.870.294 | -- | 565.000 | 3.435.294 | 3.435.294 | | | 3.435.294 |

| 2016 | Préstamos y cuentas por cobrar | Activos a valor razonable a través de resultados | Otros activos financieros | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|-----------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos financieros | | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 357.199 | -- | -- | 357.199 | 357.199 | -- | -- | 357.199 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 1.010.616 | -- | -- | 1.010.616 | 1.010.616 | -- | -- | 1.010.616 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 109.981 | -- | -- | 109.981 | 109.981 | -- | -- | 109.981 |
| Otros activos financieros | | -- | 565.000 | 565.000 | 565.000 | -- | -- | 565.000 |
| Totales | 1.477.796 | -- | 565.000 | 2.042.796 | 2.042.796 | -- | -- | 2.042.796 |

(3) Políticas contables significativas, continuación

(I) Instrumentos financieros, continuación

(iii) Clasificaciones contables y valores razonables, continuación

| 2017 | Otros pasivos financieros | Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | Derivados de cobertura | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Pasivos financieros | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 8.331.291 | - | - | 8.331.291 | 8.331.291 | - | - | 8.331.291 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 631.340 | - | - | 631.340 | 631.340 | - | - | 631.340 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1.616.744 | - | - | 1.616.744 | 1.616.744 | - | - | 1.616.744 |
| Totales | 10.579.375 | - | - | 10.579.375 | 10.579.375 | - | - | 10.579.375 |

| 2016 | Otros pasivos financieros | Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | Derivados de cobertura | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|----------|----------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Pasivos financieros | | | | | | | | |
| Otros pasivos financieros | 7.306.992 | - | - | 7.306.992 | 7.306.992 | - | - | 7.306.992 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 499.580 | - | - | 499.580 | 499.580 | - | - | 499.580 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 1.712.844 | - | - | 1.712.844 | 1.712.844 | - | - | 1.712.844 |
| Totales | 9.519.416 | - | - | 9.519.416 | 1.712.844 | - | - | 9.519.416 |

(ii) Valor razonable por nivel de jerarquía

Los instrumentos financieros que han sido registrados a valor razonable en el estado de situación financiera han sido medidos en base a las metodologías previstas en NIIF 7. Dichas metodologías aplicadas para clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía del valor razonable de la siguiente manera:

Nivel 1 : Precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2 : Datos distintos a los precios de cotización incluidos en nivel 1 que son observables para los activos y pasivos, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (obtenidos a partir de precios).

Nivel 3 : Información para activos y pasivos que no está basada en información observable del mercado.

3) Políticas contables significativas, continuación

m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

n) Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

o) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas.

3) Políticas contables significativas, continuación

p) Clasificación de saldos en corrientes y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

q) Medio ambiente

La Sociedad reconoce que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

Los principales desembolsos en proyectos para mejorar el medio ambiente se refieren a:

- (i) Modificación sistema de tratamiento de aguas servidas, sector las mariposas, Chillan. (Rescate y relocalización de fauna terrestre).
- (ii) Programa de vigilancia ambiental campaña estival.
- (iii) Elaboración y tramitación plan de manejo lodos, entre otros.
- (iv) Declaración de emisiones y huella de carbono.
- (v) Monitoreos flora y fauna.

(4) Nuevas normas, interpretaciones, enmiendas y mejoras emitidas

- a) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2017

| Enmiendas a NIIF | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 12. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |

Las enmiendas y mejoras a la normativa, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2017, no han tenido efectos significativos en los estados financieros.

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos concluyentes | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 16, Arrendamientos | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 |
| NIIF 17; Contratos de Seguro | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021. |

(4) Nuevas normas, interpretaciones, enmiendas y mejoras emitidas, continuación

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

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>). | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |
| Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |

La Administración estima que el resto de normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad, por lo que no se planea adoptar anticipadamente.

Normas que pueden ser relevantes para la Sociedad

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

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. La Sociedad se encuentra evaluando los cambios y mejoras que serán necesarios en los sistemas, controles internos, políticas y procedimientos, para cumplir con los nuevos requerimientos de información a revelar de las nuevas normas en caso ser necesario.

La administración estima que esta Norma será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2018. La Sociedad estima que la futura adopción no tendrá impacto significativo en los estados financieros.

NIIF 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido NIIF 16 Arrendamientos. 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 el impacto que podría generar la mencionada norma.

(5) Gestión del riesgo

Las Actividades de la Sociedad están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

5.1 Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

5.2 Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

(i) Riesgos Financieros:

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Aguas San Pedro S.A. se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

(i.1) Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

(5) Gestión del riesgo, continuación

Riesgo de tasa de interés, continuación

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la Sociedad.

(ii) Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Aguas San Pedro S.A. son fundamentalmente en pesos e indexados en unidad de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la Sociedad ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda.

(iii) Análisis de sensibilidad a la inflación

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija.

El efecto en resultado corresponde principalmente a que las obligaciones de corto y largo plazo están indexadas en unidades de fomento.

(iv) Riesgo de crédito

La empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciendo una pérdida económica o financiera.

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza y llamadas telefónicas.

En nota 7) se muestra la antigüedad de los deudores por venta de servicios regulados y no regulados.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| | | Morosidad | | | | |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|------------------|-----------|
| 2017 | Saldos vigentes | De 30 a 60 días | De 60 a 90 días | De 90 días a 180 días | Mayor a 180 días | Total |
| Activos financieros | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deudores por venta | 856.056 | 51.286 | 13.373 | 25.962 | 161.800 | 1.108.477 |
| Totales | 856.056 | 51.286 | 13.373 | 25.962 | 161.800 | 1.108.477 |

| 2016 | | | | | | |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Deudores por venta | 666.583 | 50.175 | 22.693 | 45.908 | 171.876 | 957.235 |
| Totales | 666.583 | 50.175 | 22.693 | 45.908 | 171.876 | 957.235 |

(iv) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja diarios, para lo anterior la Sociedad mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija.

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa.

Complementando lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo las que disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este período.

Al 31 de diciembre de 2017, Aguas San Pedro S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$ 1.478.608 (M\$ 357.199 al 31 de diciembre de 2016), invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria y depósitos a plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la Nota 15.

Medición del Riesgo

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

| Detalle | Institución Financiera | Tipo de Moneda | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------------------|------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | | | M\$ | M\$ |
| Cajas y bancos | - | \$ | 483.680 | 162.690 |
| Depósitos a plazo | Bco. Chile-Estado | \$ | 994.928 | 194.509 |
| Total Efectivo y Equivalentes al efectivo | | | 1.478.608 | 357.199 |

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de inversión en estos instrumentos. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- Otras entradas o salidas procedentes de otras actividades de operación: corresponden a servicios anexos a la operación del negocio.
- Ingresos por fuentes de financiamiento: Corresponden a la emisión de Aportes Financieros Reembolsables utilizados en la construcción de obras de infraestructura, los cuales serán reembolsados en el corto y largo plazo, según lo establecido en la normativa legal vigente (D.F.L.N° 70 de 1988).
- Reembolso de otros pasivos financieros: corresponden al pago y prepago de pagarés emitidos por Aportes Financieros Reembolsables.

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

| Detalle | Tipo de Moneda | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Deudores por venta | \$ | 1.194.393 | 1.016.415 |
| Provisión de deudores incorporables | \$ | (85.916) | (59.180) |
| Deudores por ventas neto | | 1.108.477 | 957.235 |
| Documentos por cobrar | \$ | 77.154 | 28.941 |
| Provisión de documentos incobrables | \$ | (4.445) | (4.445) |
| Documentos por cobrar | | 72.709 | 24.496 |
| Deudores varios | \$ | 12.517 | 42.283 |
| Provisión de Incobrables | \$ | 0 | (13.398) |
| Deudores varios neto | | 12.517 | 28.885 |
| Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto) | | 1.193.703 | 1.010.616 |

El período de crédito promedio sobre la venta es de 15 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa de interés corriente para operaciones no reajustables en moneda nacional de menos de 90 días de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras.

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

Aguas San Pedro S.A. ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según detalle:

| Detalle de estimación de incobrables | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo al inicio | (77.023) | (68.933) |
| Castigos durante el periodo | 13.398 | - |
| (Aumento)/ disminución de provisión (efecto resultados) | (26.736) | (8.090) |
| Total provisión deterioro deudores por venta y otras cuentas por cobrar. | (90.361) | (77.023) |

| Resumen de antigüedad de deuda | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Deudores por ventas | | |
| 0 a 30 días, servicios regulados (1) | 624.904 | 379.664 |
| 0 a 30 días, servicios no regulados (1) | 231.152 | 286.919 |
| 30 a 60 días, servicios regulados | 29.998 | 30.085 |
| 30 a 60 días, servicios no regulados | 21.288 | 20.090 |
| 60 a 90 días, servicios regulados | 9.599 | 7.461 |
| 60 a 90 días, servicios no regulados | 3.774 | 15.232 |
| 90 a 180 días, servicios regulados | 13.696 | 9.454 |
| 90 a 180 días, servicios no regulados | 12.266 | 36.454 |
| 180 o más, servicios regulados | 67.790 | 34.900 |
| 180 o más, servicios no regulados (2) | 179.926 | 196.156 |
| Totales | 1.194.393 | 1.016.415 |

(1) Estos valores incluyen provisión de ingresos

(2) Corresponden a otros negocios asociados a proyectos

8) Información sobre partes relacionadas

8.1 Saldos y transacciones sobre partes relacionadas

a) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

| Rut | Nombre sociedad | País entidad | Naturaleza de relación | Naturaleza de transacciones con partes relacionadas | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 94.636.000-7 | Galilea S.A. | Chile | Indirecta | Servicios residenciales | - | 191 |
| 78.246.760-3 | Constructora Pehuenche Ltda. | Chile | Indirecta | Serv.Comerciales e industriales | 1.650 | 1.956 |
| 76.489.420-0 | Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A. | Chile | Indirecta | Servicios residenciales | - | - |
| 76.245.744-K | Inmobiliaria Galilea Centro SPA. | Chile | Indirecta | Servicios residenciales | - | - |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles S.A. | Chile | Indirecta | Servicios industriales | 605 | 27.842 |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles S.A. | Chile | Indirecta | Refacturacion Gastos | 1.761 | 1.761 |
| 76.148.894-5 | Tratamientos del Pacifico S.A. | Chile | Indirecta | Serv.Industriales y otros | 132.553 | 78.231 |
| 76.137.211-4 | Tratamientos Chicureo S.A. | Chile | Directa | Servicio industrial | 799 | - |
| 76.137.211-4 | Tratamientos Chicureo S.A. | Chile | Directa | Remesa fondos | 60.615 | - |
| Total cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes | | | | | 197.983 | 109.981 |

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

| Rut | Nombre sociedad | País entidad | Naturaleza de relación | Naturaleza de transacciones con partes relacionadas | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------------------|-----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| | | | | | M\$ | M\$ |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles S.A | Chile | Relación indirecta | Operación plantas de tratamiento Puerto Montt | - | 46.716 |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles S.A | Chile | Relación indirecta | Servicios provisionados operación plantas | - | 241.903 |
| 76.148.894-5 | Tratamientos del Pacifico S.A. | Chile | Relación indirecta | Arriendo camión | 160 | - |
| 76.137.211-4 | Tratamiento Chicureo S.A. | Chile | Filial | Servicio Operación Planta | 5.819 | 20.582 |
| 76.137.211-4 | Tratamiento Chicureo S.A. | Chile | Filial | Servicios provisionados operación plantas | 5.373 | 7.522 |
| | Accionistas minoritarios | Chile | Accionistas minoritarios | Dividendos por pagar | 151.863 | 3.803 |
| Total cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes | | | | | 163.215 | 320.526 |

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente

| Rut | Nombre sociedad | País entidad | Naturaleza de relación | Naturaleza de transacciones con partes relacionadas | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | | | | | M\$ | M\$ |
| 94.636.000-7 | Galilea S.A | Chile | Indirecta | Aportes financieros reembolsables | 1.292.114 | 1.245.296 |
| 76.489.420-0 | Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A. | Chile | Indirecta | Aportes financieros reembolsables | 144.833 | 131.097 |
| 76.245.744-K | Inmobiliaria Galilea Centro SPA. | Chile | Indirecta | Aportes financieros reembolsables | 16.582 | 15.925 |
| Total cuentas por pagar a empresas relacionadas no corrientes | | | | | 1.453.529 | 1.392.318 |

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

| Rut | Nombre sociedad | País entidad | Naturaleza de relación | Naturaleza de transacciones con partes relacionadas | 2017 M\$ | 2016 M\$ | Efecto en Resultado Abono (Cargo) | |
|--------------|-------------------------------------|--------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------|-----------|-----------------------------------|-------------|
| | | | | | | | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
| 94.636.000-7 | Galilea S.A. | Chile | Indirecta | Proyecto villa Galilea | 117.042 | - | 117.042 | - |
| 94.636.000-7 | Galilea S.A. | Chile | Indirecta | Intereses y reajustes AFR | 53.118 | - | (53.118) | - |
| 76.489.420-0 | Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A. | Chile | Indirecta | Servicios Residenciales | - | - | - | - |
| 76.489.420-0 | Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A | Chile | Indirecta | Intereses y reajustes AFR | 7.436 | - | (7.436) | 8.444 |
| 76.245.744-K | Inmobiliaria Galilea Centro Spa | Chile | Indirecta | Servicios residenciales | 395 | 639 | 395 | 639 |
| 76.245.744-K | Inmobiliaria Galilea Centro Spa | Chile | Indirecta | Intereses y reajustes AFR | 657 | - | (657) | 799 |
| 78.246.760-3 | Constructora Pehuenche Ltda. | Chile | Indirecta | Servicios Comerciales e Industriales | 6.987 | 8.456 | 6.987 | 8.456 |
| 78.246.760-3 | Constructora Pehuenche Ltda. | Chile | Indirecta | Inversión Planta | 10.734 | - | - | - |
| 76.137.211-4 | Tratamiento Chicureo S.A. | Chile | Directa | Reajuste monetario préstamo mercantil | 615 | 2.359 | 615 | 2.359 |
| 76.137.211-4 | Tratamiento Chicureo S.A. | Chile | Directa | Devolución de Préstamos | (60.000) | 93.994 | - | - |
| 76.137.211-4 | Tratamiento Chicureo S.A. | Chile | Directa | Servicios de Operación | 102.024 | 83.964 | (102.024) | (83.964) |
| 76.137.211-4 | Tratamiento Chicureo S.A. | Chile | Directa | Servicio Comercial | 15.099 | - | 15.099 | - |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles S.A | Chile | Indirecta | Operación plantas de tratamiento de Agua Potable y Aguas Servidas | 51.035 | 1.227.870 | (51.035) | (1.277.870) |

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

| Rut | Nombre sociedad | País entidad | Naturaleza de relación | Naturaleza de transacciones con partes relacionadas | 2017 M\$ | 2016 M\$ | Efecto en Resultado Abono (Cargo) | |
|--------------|--------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------------------------------|----------|----------|-----------------------------------|----------|
| | | | | | | | 2017 M\$ | 2016 M\$ |
| 96.594.690-6 | Aguas y Riles | Chile | Indirecta | Inversión en Activos | 4.020 | 205.803 | - | - |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles S.A | Chile | Indirecta | Refacturación gastos y otros | - | 229 | | 229 |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles | Chile | Indirecta | Ventas de licitación | - | 160 | | 160 |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles | Chile | Indirecta | Servicios industriales y riles | 2.690 | 18.990 | 2.690 | 18.990 |
| 96.954.690-6 | Aguas y Riles | Chile | Indirecta | Arriendo Infraestructura | 22.573 | - | (22.573) | - |
| 76.148.894-5 | Tratamientos del Pacífico S.A. | Chile | Accionistas comunes | Servicios Riles | 189.465 | 163.229 | 189.465 | 163.229 |
| 76.148.894-5 | Tratamientos del Pacífico S.A. | Chile | Accionistas comunes | Ventas de Activo Fijo | - | 8.720 | - | 8.720 |
| 76.148.894-5 | Tratamientos del Pacífico S.A. | Chile | Accionistas comunes | Servicios de Administración | - | 1.599 | - | 1.599 |
| 76.148.894-5 | Tratamientos del Pacífico S.A. | Chile | Accionistas comunes | Arriendo camión fosas | 160 | - | (160) | - |

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

El criterio de exposición determinado por la Sociedad, es informar todas las transacciones más significativas con empresas relacionadas.

(8) Información sobre partes relacionadas, continuación

e) Dietas pagadas a los directores

Corresponden únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas.

| Director | 2017 | 2016 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Felipe Galilea Vial | 6.373 | 5.726 |
| Rodrigo Galilea Vial | - | 2.856 |
| Andrés Galilea | 267 | - |
| Pablo Galilea Vial | 2.920 | 2.859 |
| Álvaro Tapia Bravo | 3.186 | 2.860 |
| Pedro Errazuriz Domínguez | 18.465 | 1.310 |
| Total general | 31.211 | 15.611 |

La administración de la Sociedad no tiene conocimientos de la existencia de transacciones entre directores y/o ejecutivos.

(9) Inventarios

Las existencias se presentan valorizadas a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Anualmente, se efectúa la valorización de aquellas existencias sin rotación los últimos doce meses, y se deja registrado a valor de mercado si fuera menor.

| Detalle | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Suministros para la producción | 32.578 | 32.495 |
| Productos Químicos | 17.682 | 27.493 |
| Combustibles | 6.908 | 5.406 |
| Total Inventarios | 57.168 | 65.394 |

La Sociedad no tiene inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

(10) Otros activos financieros, no corrientes

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Inversión Tratamientos Chicureo S.A. | 565.000 | 565.000 |
| Total otros activos no financieros | 565.000 | 565.000 |

(1) Tratamientos Chicureo S.A. es una sociedad constituida por escritura pública de fecha 26 de enero de 2011, cuyo objetivo es Prestar servicios de captación, depuración y distribución de agua, además de actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión. La sociedad tiene su domicilio legal en Santiago, Chile. Tratamientos Chicureo S.A. no cotiza públicamente.

En el proceso de fijación de políticas y toma de decisiones estratégicas, Aguas San Pedro S.A. posee un 50% de participación y Brisaguas S.A., también con un 50%, por lo que no tiene la capacidad de dirigir las actividades relevantes sobre la participada. La Sociedad registra inversión al costo histórico.

(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| Intangibles | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Derechos de agua | 688.044 | 686.144 |
| Ampliación territorio operacional | 216.917 | 216.917 |
| Servidumbres | 10.685 | 10.342 |
| Total Intangibles | 915.646 | 913.403 |

b) El movimiento de los intangibles al 31 de Diciembre de 2017y 2016 es el que sigue:

Periodo al 31-12-17

| Detalle | Saldo inicial | Adiciones | Gastos por Amortización | Otros incrementos | Cambios totales final | Saldo |
|-----------------------------------------------|----------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Derechos de agua | 686.144 | 1.900 | - | - | 1.900 | 688.044 |
| Ampliación territorio operacional y otros (1) | 216.917 | - | - | - | - | 216.917 |
| Servidumbres | 10.342 | 343 | - | - | 343 | 10.685 |
| Total Intangibles | 913.403 | 2.243 | - | - | 2.243 | 915.646 |

Periodo al 31-12-16

| Detalle | Saldo inicial | Adiciones | Gastos por Amortización | Otros incrementos | Cambios totales final | Saldo |
|---------------------------|----------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Derechos de agua | 672.474 | 13.670 | - | - | 13.670 | 686.144 |
| Derechos de Concesión (1) | 216.917 | - | - | - | - | 216.917 |
| Servidumbre | - | 10.342 | - | - | 10.342 | 10.342 |
| Total Intangibles | 889.391 | 24.012 | - | - | 24.012 | 913.403 |

(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

1) Corresponden a derechos de concesión adjudicadas vía licitación pública según consta en Decreto N° 498 del 17 de junio de 2005, del Ministerio de Obras Publicas MOP, quien declaro caducas las concesiones sanitarias de Aguacor S.A. El pago de la concesión contempla en su adjudicación los derechos y obligaciones que se desprenden de su infraestructura y la publicación de la prestación, mantención del servicio sanitario en el sector Parque Industrial Coronel. Se efectuó valorización de los componentes incluidos en la concesión.

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y concesión por ampliaciones de territorio operacional. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Sociedad presta servicios. El valor es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo. Para la determinación del valor justo la Sociedad ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual ejercicio. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital ACC, de su sigla en inglés “Weighted Average Cost of Capital”.

En relación a los activos intangibles de vida útil indefinida la administración ha determinado que no existen deterioros.

(12) Propiedades, plantas y equipos

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

| Concepto | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos Brutos: | | |
| Terrenos | 1.229.845 | 1.219.478 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 15.529.038 | 15.167.361 |
| Maquinarias y equipos | 435.012 | 373.648 |
| Otros activos fijos | 704.589 | 399.011 |
| Propiedades, planta y equipos, bruto | 17.898.484 | 17.159.498 |
| Depreciación: | | |
| Construcciones y obras de infraestructura | 3.195.663 | 2.672.289 |
| Maquinarias y equipos | 194.290 | 144.266 |
| Otros activos fijos | 272.586 | 234.680 |
| Depreciación acumulada | 3.662.539 | 3.051.235 |
| Activos Netos | | |
| Terrenos | 1.229.845 | 1.219.478 |
| Construcciones y obras infraestructura | 12.333.375 | 12.495.072 |
| Maquinarias y equipos | 240.722 | 229.382 |
| Otros activos fijos | 432.003 | 164.331 |
| Propiedades, plantas y equipos, neto | 14.235.945 | 14.108.263 |

Reconciliación de cambios en propiedades, planes y equipos según clase:

Según lo señala la NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar información para cada una de las clases de propiedades, plantas y equipo de la Sociedad.

(12) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2017

| Concepto | Saldo inicial | Adiciones | Gastos por depreciación | Otros Incrementos (bajas) | Cambios totales | Saldo final |
|------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Terrenos | 1.219.478 | 15.875 | - | (5.508) | 10.367 | 1.229.845 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 12.495.072 | 420.489 | (523.745) | (58.441) | (161.697) | 12.333.375 |
| Maquinarias y equipos | 229.382 | 52.630 | (41.290) | - | 11.340 | 240.722 |
| Otros activos fijos | 164.331 | 345.028 | (90.690) | 13.334 | 267.672 | 432.003 |
| Clases de propiedades, plantas y equipos, neto | 14.018.263 | 834.022 | (655.725) | 50.615 | 127.682 | 14.235.945 |

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2016

| Concepto | Saldo inicial | Adiciones | Gastos por depreciación | Otros Incrementos (bajas) | Cambios totales | Saldo final |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Terrenos | 1.219.478 | - | - | - | - | 1.219.478 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 11.860.729 | 1.110.570 | (471.648) | (4.579) | 634.343 | 12.495.072 |
| Maquinarias y equipos | 166.188 | 86.874 | (23.680) | - | 63.194 | 229.382 |
| Otros activos fijos | 84.049 | 138.714 | (58.432) | - | 80.282 | 164.331 |
| Clases de propiedades, plantas y equipos, neto | 13.330.44 | 1.336.158 | (553.760) | (4.579) | 777.819 | 14.108.263 |

(12) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Deterioro del valor de los activos

Informaciones a revelar sobre deterioro de valor de activos por unidad generadora de efectivo:

Se define como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) cada Sociedad como un todo, ya que cada una en forma individual es capaz de generar beneficios económicos futuros y representa el grupo más pequeño de activos que generan flujos de fondos independientes. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al menos al cierre del ejercicio, o cuando haya indicios.

(13) Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detalla a continuación;

| | | Corrientes | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | Tipo de moneda | 2017 | 2016 |
| | | M\$ | M\$ |
| Detalle | | | |
| Seguros vigentes | \$ | 17.308 | 6.639 |
| Gastos pagados por anticipado | \$ | 486 | - |
| Gastos de Estudios | \$ | 95.291 | 107.826 |
| Total | | 113.085 | 114.465 |

(14) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley N° 20.780 y modificada por la Ley N° 20.899; se estableció un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2017 dicho impuesto se fijó en 25,5%. A contar del año 2017, los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 27% a contar del año 2018.

Las sociedades anónimas deberán tributar en base al sistema de tributación parcialmente integrado, por lo que la tasa impositiva a la renta a utilizar el año 2017 será 25,5% y a contar del año 2018 la tasa será 27%.

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detalla a continuación;

| Concepto | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales AT 2017 | 9.070 | 46.092 |
| Crédito sence AT 2017 | 5.503 | 5.400 |
| P.P.M AT 2016 | - | 40.133 |
| Impuesto art. 21 Ley de la Renta | (2.193) | (73) |
| Otros activos corrientes | 12.380 | 91.552 |

(14) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

b) Impuestos diferidos

El saldo neto por impuesto diferido se detalla a continuación:

| Activos | 2017 | 2016 |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Provisión cuentas incobrables | 24.397 | 19.640 |
| Provisión cuentas vacaciones | 10.766 | 8.097 |
| Total activos por impuestos diferidos largo plazo | 35.163 | 27.737 |
| Pérdida Tributaria | | |
| Total Activos por impuestos diferidos largo plazo | 297.661 | 221.851 |
| Pasivos | | |
| Diferencias activos fijos tributario y financiero | (1.155.027) | (969.164) |
| Otros Pasivos | (60.237) | (57.969) |
| Total pasivos por impuestos diferidos | (1.215.264) | (1.027.133) |
| Impuestos diferidos netos | (882.440) | (777.545) |

c) Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

| Impuesto a la renta | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuestos corrientes (Art. 21 LIR) | (2.193) | (73) |
| P.P.M por perdidas tributarias absorbidas por FUT positivo | - | - |
| Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | (104.895) | (89.541) |
| Total impuesto a las ganancias | (107.088) | (89.614) |

(14) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

d) Conciliación de la tasa efectiva

| | Tasa | 2017 | Tasa | 2016 |
|--------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------|-----------------|
| | % | M\$ | % | M\$ |
| Ganancia del período | | 492.415 | | 223.730 |
| Total gasto por impuesto | | 107.088 | | 89.614 |
| Ganancia antes de impuesto | | 599.503 | | 313.344 |
| | | | | |
| Impuesto a la renta % sobre resultado Financiero | 25,5 | (152.873) | 24,0 | (75.203) |
| Provisión único sobre gastos rechazados | 0,4% | (2.193) | 0,02% | (73) |
| Diferencias permanentes | 8% | 47.978 | 4,6 | 14.338 |
| Total impuesto efectivo | 17,9% | (107.088) | 28,6% | (89.614) |

(15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

Dentro del rubro otros pasivos financieros (corrientes y no corrientes), se incluye el capital de los préstamos bancarios, aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados más ingresos percibidos por adelantados de proyectos no ejecutados.

| Obligaciones | 2017 | 2016 |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Corrientes | | |
| Préstamos bancarios | 341.602 | 178.233 |
| Aportes financieros reembolsables | 26.666 | 25.911 |
| Otros pasivos financieros corrientes | 368.268 | 204.144 |
| No corrientes | | |
| Préstamos bancarios | 1.932.805 | 1.533.848 |
| Aportes financieros reembolsables | 5.973.143 | 5.569.000 |
| Ingresos percibidos por adelantados | 57.075 | - |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 7.963.023 | 7.102.848 |

15) Otros pasivos financieros, continuación

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2017.

| Nombre acreedor | Rut | País | Descripción de la moneda o índice de | Reajustibilidad de acuerdo a las condiciones del contrato | Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento | | | | | | Tipo de amortización | Tasa Efectiva | |
|------------------|--------------|-------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------------|
| | | | | | Hasta 90 días | Más de 90 días | Total corriente | Más de 1 a 3 años | Más de 3 a 5 años | Más de 5 años | | | Total no corriente |
| Banco Chile | 97.004.000-5 | Chile | CLP | | 63.050 | 150.000 | 213.050 | 600.000 | 400.000 | 653.693 | 1.653.693 | Trimestral | 5.76% |
| Banco Chile | 97.004.000-5 | Chile | CLP | | 15.551 | 38.682 | 54.233 | 37.654 | - | - | 37.654 | Mensual | 0.62% |
| Banco Chile | 97.004.000-5 | Chile | CLP | | 871 | - | 871 | - | - | - | - | Mensual | 1.85% |
| Banco Scotiabank | 97.018.000-1 | Chile | UF | | 7.465 | 22.722 | 30.187 | 58.269 | - | - | 58.269 | Mensual | 0.29% |
| Banco Scotiabank | 97.018.000-1 | Chile | CLP | | 8.575 | 26.401 | 34.976 | 116.450 | 28.421 | - | 144.871 | Mensual | 0.43% |
| Banco Itaú | 97.023.000-9 | Chile | CLP | | 2.162 | 6.123 | 8.285 | 30.613 | 7.705 | - | 38.318 | Mensual | 0.58% |
| Totales | | | | | 97.674 | 243.928 | 341.602 | 842.986 | 436.126 | 653.693 | 1.932.805 | | |

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2016.

| Nombre acreedor | Rut | País | Descripción de la moneda o índice de | Reajustibilidad de acuerdo a las condiciones del contrato | Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento | | | | | | Tipo de amortización | Tasa Efectiva | |
|-----------------|--------------|-------|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------------|---------------|--------------------|
| | | | | | Hasta 90 días | Más de 90 días | Total corriente | Más de 1 a 3 años | Más de 1 a 3 años | Más de 5 años | | | Total no corriente |
| Banco Chile | 97.004.000-5 | Chile | CLP | | 64.327 | 50.000 | 114.327 | 1.450.000 | - | - | 1.450.000 | Trimestral | 0.47% |
| Banco Chile | 97.004.000-5 | Chile | CLP | | 17.036 | 45.694 | 62.730 | 83.848 | - | - | 83.848 | Mensual | 0,7% |
| Banco Chile | 97.004.000-5 | Chile | CLP | | 1.176 | - | 1.176 | - | - | - | - | Mensual | 1,95% |
| Totales | | | | | 82.539 | 95.694 | 178.233 | 1.533.848 | | | 1.533.848 | | |

15) Otros pasivos financieros, continuación

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).

| 2017 | Identif. nro | Monto Nominal UF 2017 | Hasta 90 días M\$ | Total Corrientes M\$ | 1 a 3 años M\$ | 3 a 5 años M\$ | Mas de 5 años M\$ | Total no corriente M\$ | Tasa Nominal Prom. | Tasa Efectiva Prom. |
|-------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------------|--------------------|---------------------|
| AFR corriente | Capacidad | 995,08 | 26.666 | 26.666 | 26.570 | - | - | 26.570 | 3,13 | 3,18 |
| AFR no corriente | Capacidad/extensión | 222.893,95 | - | - | - | 3.857.740 | 2.088.833 | 5.946.573 | 3,13 | 3,18 |
| | | | 26.666 | 26.666 | 26.570 | 3.857.740 | 2.088.833 | 5.973.143 | | |

| 2016 | Identif. nro | Monto Nominal UF 2017 | Hasta 90 días M\$ | Total Corrientes M\$ | 1 a 3 años M\$ | 3 a 5 años M\$ | Mas de 5 años M\$ | Total no corriente M\$ | Tasa Nominal Prom. | Tasa Efectiva Prom. |
|-------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------------|--------------------|---------------------|
| AFR corriente | Capacidad | 938,59 | 25.911 | 25.911 | 51.544 | - | - | 51.544 | 3,21 | 3,26 |
| AFR no corriente | Capacidad/extensión | 210.834,12 | - | - | - | 2.784.752 | 2.732.704 | 5.517.456 | 3,21 | 3,26 |
| | | | 25.911 | 25.911 | 51.544 | 2.784.752 | 2.732.704 | 5.569.000 | | |

16) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación;

| Acreeedores comerciales | 2017 | 2016 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores | 297.461 | 373.407 |
| Impuestos por pagar | 78.317 | 5.528 |
| Instituciones previsionales y de personal | 148.697 | 97.547 |
| Otras cuentas por pagar | 106.865 | 23.098 |
| Total acreeedores comerciales | 631.340 | 499.580 |

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

A continuación, se muestran los saldos por vencimientos al 31 de diciembre 2017

| 2017 Cuenta | Reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato | Hasta 90 días | Total corrientes |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Proveedores (*) | CLP | 297.461 | 297.461 |
| Impuestos por pagar | CLP | 78.317 | 78.317 |
| Instituciones previsionales y de personal | CLP | 148.697 | 148.697 |
| Otras cuentas por pagar | CLP | 106.865 | 106.865 |
| | | 631.340 | 631.340 |

| 2016 Cuenta | Reajustabilidad de acuerdo a las condiciones del contrato | Hasta 90 días | Total corrientes |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Proveedores (*) | CLP | 373.407 | 297.461 |
| Impuestos por pagar | CLP | 5.528 | 78.317 |
| Instituciones previsionales y de personal | CLP | 97.547 | 148.697 |
| Otras cuentas por pagar | CLP | 23.098 | 106.865 |
| | | 499.580 | 631.340 |

(17) Información a revelar sobre el patrimonio neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social es de M\$ 4.732.305 correspondiente a 2.930.842 acciones sin valor nominal y de la misma serie.

b) Administración del capital: El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital que permitan asegurar el acceso a los mercados financieros, para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, manteniendo una sólida posición financiera.

c) Utilidad por acción: La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

d) Utilidad líquida distribuible:

Dividendos

Al 31 de diciembre del ejercicio en curso la sociedad optó por el criterio de realizar provisión de dividendos correspondientes al 30% de la utilidad líquida del ejercicio 2017, por un monto de M\$147.724.

En Junta Ordinaria de Accionista de fecha 24 de abril de 2017 se acordó distribuir el 30% de la utilidad líquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$67.119 equivalente a \$22,90 por acción pagaderos al 22 de mayo de 2017.

En Junta Ordinaria de Accionista de fecha 28 de abril de 2016 se acordó distribuir el 30 % de la utilidad líquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$ 10.914 equivalente a \$3,7234 por acción pagaderos al 27 de mayo de 2016.

e) Otras reservas;

Las otras reservas incluyen la corrección monetaria del capital pagado del año 2010 por M\$ 49.650 y que para estos efectos se muestra formando parte de este rubro.

(17) Información a revelar sobre el patrimonio neto, continuación

f) Resultados Retenidos

Los montos registrados por revalorización de terrenos y otros ajustes de primera adopción de IFRS, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

El saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a M\$ 2.615.608 y M\$2.338.036, respectivamente.

Respecto de los ajustes de primera aplicación que se presentan formando parte de los resultados acumulados se incluyen M\$541.402, correspondientes a la revaluación de los terrenos los cuales no son distribuibles a los accionistas hasta su realización.

La revalorización de activos se deriva del criterio adoptado por la Sociedad de revalorizar los terrenos para determinar el costo atribuido en la primera aplicación de IFRS.

(18) Ingresos por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

| Ingresos ordinarios | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ventas de servicios regulados | 4.058.587 | 3.469.057 |
| Ventas de servicios no regulados | 37.146 | 71.490 |
| Totales | 4.095.733 | 3.540.547 |
| Ventas por riles y otros asociados | 1.035.676 | 1.071.561 |
| Ventas por nuevos negocios | 152.542 | 257.966 |
| Totales | 1.188.218 | 1.329.527 |

(19) Materias primas y consumibles utilizadas

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

| Detalle | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Energía eléctrica | 670.154 | 389.658 |
| Productos químicos y otros similares | 215.149 | 84.712 |
| Combustibles | 40.794 | 28.101 |
| Otras materias primas y consumibles | 229.266 | 222.326 |
| Totales | 1.155.363 | 724.797 |

(20) Otros Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Detalle | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Servicios | 643.879 | 1.519.573 |
| Asesorías y estudios | 90.800 | 109.725 |
| Mantenimiento vehículos y oficina | 45.654 | 27.480 |
| Publicaciones, permisos y otros | 39.292 | 38.070 |
| Seguros | 42.501 | 37.191 |
| Otros gastos por naturaleza | 304.682 | 268.418 |
| Totales | 1.166.808 | 2.000.457 |

(21) Gastos por beneficios a los empleados

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de cada año, es el siguiente:

| Detalle | 2017 | 2016 |
|--------------------------|------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Sueldos y salarios | 1.228.179 | 790.747 |
| Beneficios a corto plazo | 62.149 | 44.891 |
| Totales | 1.290.328 | 835.638 |

(22) Depreciación y amortización

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

| Detalle | 2017 | 2016 |
|----------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Depreciaciones | 655.725 | 553.760 |
| Total | 655.725 | 553.760 |

(23) Resultados financieros

| Resultados financiero | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingreso procedente de inversiones | 18.450 | 14.945 |
| Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes | 48.874 | 46.275 |
| Total ingresos financieros | 67.324 | 61.220 |
| Costos financieros | | |
| Gastos por préstamos bancarios | (110.126) | (93.924) |
| Otros gastos | (32.698) | (16.340) |
| Gastos por pagares de AFR | (217.366) | (229.274) |
| Total gastos financiero | (360.190) | (339.538) |
| Resultados por unidad de reajuste | (121.138) | (180.663) |
| Total resultado financiero, neto | (414.004) | (458.981) |

(24) Garantías y restricciones

a) Garantías directas;

Se han otorgado pólizas y boletas de garantías a favor de diversas instituciones para garantizar el fiel cumplimiento de los programas de desarrollo de las áreas de concesión y la prestación técnicas y sanitarios, según detalle;

| Beneficiario | Moneda | Total | F. emisión | F. Vcto. | Concesiones sector/Tipo garantía |
|------------------------------------|--------|----------|------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 2.352,35 | 21-09-2017 | 20-09-2018 | Alto Zapallar (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 21-09-2017 | 20-09-2018 | Alto Zapallar (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 484,28 | 16-05-2017 | 31-05-2018 | Alto Jahuel (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 16-05-2017 | 31-05-2018 | Alto Jahuel (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 16-05-2017 | 31-05-2018 | A.T.O. Condominio los Ingleses (Plan de Desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 16-05-2017 | 31-05-2018 | A.T.O. Condominio los Ingleses (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 703,10 | 08-06-2017 | 08-06-2018 | A.T.O. San Pedro de la Paz (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 08-06-2017 | 08-06-2018 | A.T.O. San Pedro de la Paz (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 428 | 17-05-2017 | 31-05-2018 | Brisas Norte I (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 17-05-2017 | 31-05-2018 | Brisas Norte I (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 533,90 | 16-05-2017 | 31-05-2018 | Estación Buin (Plan de Desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 17-05-2017 | 31-05-2018 | Estación Buin (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 12-06-2017 | 15-06-2018 | Los Alerces (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 12-06-2017 | 15-06-2018 | Los Alerces (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 1000 | 27-11-2017 | 03-12-2018 | Los Dominicos (Solicitud) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 4321,80 | 08-06-2017 | 08-06-2018 | Loteo Doña Rosa , Doña Victoria y Loteo Peñafiel Sector Mariposas (Plan de desarrollo) |

(24) Garantías y restricciones, continuación

a) Garantías directas;

| Beneficiario | Moneda | Total | F. emisión | F. Vcto. | Concesiones sector/Tipo garantía |
|------------------------------------|-----------|------------------|------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 458,96 | 14-07-2017 | 31-07-2018 | Loteo Estación de Servicios (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 14-07-2017 | 31-07-2018 | Loteo Estación de Servicios (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 402,10 | 01-09-2017 | 30-08-2018 | Loteo la Peña (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 01-09-2017 | 30-08-2018 | Loteo la Peña (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 515,54 | 23-05-2017 | 31-05-2018 | Loteo Parque Universitario (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 23-05-2017 | 31-05-2018 | Loteo Parque Universitario (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 902,45 | 06-06-2017 | 08-06-2018 | Parque Industrial Coronel "Camino San Pedro Coronel" (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 1.994,52 | 06-06-2017 | 08-06-2018 | Parque Industrial Coronel "Camino San Pedro Coronel" (Prestación de Servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 3.048,75 | 22-06-2017 | 15-06-2018 | Parque Los Fundadores (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 22-06-2017 | 15-06-2018 | Parque Los Fundadores (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 17-05-2017 | 31-05-2018 | San Luis I (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 17-05-2017 | 31-05-2018 | San Luis I (Prestación de servicios) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 643,50 | 17-05-2017 | 31-05-2018 | San Luis y Brisas Norte (Plan de desarrollo) |
| Superintendencia de SS. Sanitarios | UF | 400 | 17-05-2017 | 31-05-2018 | San Luis y Brisas Norte (Prestación de servicios) |
| TOTAL | UF | 24.589,25 | | | |

(24) Garantías y restricciones, continuación

b) Caucciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se han recibido de terceros documentos de garantías, que acreditan el fiel cumplimiento de contratos celebrados con contratistas a los cuales se les ha encargado la ejecución de distintas obras y servicios, según detalle:

| Sociedad | Caucción | Monto UF/M\$ | Fecha Inicio | Fecha Vencimiento |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Inmobiliaria Lircay S.A | Garantizar fiel cumplimiento de las obligaciones del convenio entre Aguas San Pedro S.A e Inmob. Lircay SPA Nro. PR022016 | 7.140 | 09/12/2016 | 31/01/2018 |
| Sociedad Constructora Cerutti S.A | Garantizar la obtención de comodato perpetuo, para el emplazamiento de la Peas Rukalimapu | M\$25.000 | 10/08/2017 | 16/08/2018 |

25) Litigios y otros

Al 31 de diciembre las denuncias o litigios se detallan a continuación;

a) Denuncia ante la Dirección General de Aguas de la Región del Bio Bio, formulada por la Sociedad Calderón y Cía. Ltda., tramitada bajo rol administrativo FD-0803-21, mediante el cual se imputa a Aguas San Pedro S.A. la extracción ilegal del recurso hídrico en la comuna de San Pedro S.A.

Oportunamente la Sociedad presentó sus descargos ante el ente administrativo. En opinión de los asesores legales no procede efectuar provisión alguna, dado que dicho reclamo fue rechazado en lo medular y debido a que la posición de la empresa es sólida y se funda en antecedentes acreditados.

b) Denuncia ante la Dirección Regional de Aguas de la Región del Maule, por supuesta extracción ilegal de agua en el recinto de producción de la Concesión “Alto Zapallar” de la Comuna de Curicó. Tramitada en el procedimiento administrativo FO-0701-33. Se estima que la denuncia será despachada, dado que se cuenta con derechos de aprovechamiento de agua constituidos en el sector.

c) Procedimiento sancionatorio SISS, iniciado mediante Resolución Exenta N°4846-2017, sobre supuesto incumplimiento administrativo 4086-2017. Se estima que el procedimiento terminará sin sanción.

(26) Medioambiente

Según la circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se revela a Continuación información proveniente de los desembolsos relacionados con el medio ambiente:

| Nombre proyecto | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Monitoreo de vigilancia ambiental | 3.361 | 3.361 |
| Modificación cauce descarga | - | 2.066 |
| Diseños y estudios DIA. Estudios de ruido entre otros. | 6.400 | 3.722 |
| Monitoreo, rescate y relocalización de fauna terrestre | 3.500 | 5.043 |
| Total | 13.261 | 14.192 |

(27) Moneda extranjera

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(28) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad, la Administración y su Directorio, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por otras autoridades administrativas.

(29) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores, que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.

ANÁLISIS RAZONADO

1.- Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de Aguas San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.-Análisis del Estado de Resultados Integrales

Ingresos

Los ingresos presentados en tabla derivan principalmente de los servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados relacionados con cargos de corte y reposición del suministro, además de la provisión de ingresos y descarga de riles (residuos líquidos industriales) recolectados y descargados.

Los ingresos de explotación del período 2017 ascendieron a M\$5.283.951, cifra superior en M\$413.877 a la obtenida en el período anterior. Este incremento es principalmente por nuevos enrolamientos por ampliaciones territoriales. Lo anterior, se ve reflejado fuertemente en el aumento de ventas de agua potable de clientes residenciales y otras prestaciones asociadas que tuvo un incremento de un 15,68 % respecto al período anterior.

Costos y gastos operacionales

Los costos y gastos operacionales están compuestos por los costos de explotación y gastos de administración y ventas los cuales aumentaron respecto del año anterior en un 1,45% asociado directamente al incremento de nuevos enrolamientos que a su vez implican un mayor costo en los procesos productivos para la entrega del servicio a los nuevos clientes. En relación a la estructura de costos esta presenta cambios importantes los cuales se ven revelados en materias primas y consumibles, otros gastos por naturaleza y gastos por beneficios a los empleados, debido a la absorción interna de los procesos de la operación de las plantas de tratamientos los cuales años anteriores eran externalizados.

2.-Análisis del Estado de Resultados Integrales, continuación

| ESTADO DE RESULTADO | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Variación |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | M \$ | M\$ | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 5.283.951 | 4.870.074 | 8,50% |
| Materias Primas y consumibles | (1.155.363) | (724.797) | 59,41% |
| Otros gastos por naturaleza | (1.166.808) | (2.000.457) | (41,67) % |
| Ganancia bruta | 2.961.780 | 2.144.820 | 38,09% |
| Gastos por beneficios a los empleados | (1.290.328) | (835.638) | 54,41% |
| EBITDA | 1.671.452 | 1.309.182 | 27,67% |
| Gastos por depreciación y amortización | (655.725) | (553.760) | 18,41% |
| Otras ganancias (perdidas) | (2.220) | 16.903 | (113,13)% |
| Ingresos financieros | 67.324 | 61.220 | 9,97% |
| Costos financieros | (360.190) | (339.538) | 6,08% |
| Resultado por unidad de reajustes | (121.138) | (180.663) | (32,95) % |
| Ganancia (perdida) antes de impuesto | (599.503) | 313.344 | 91,32% |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (107.088) | (89.614) | 19,50% |
| Ganancia (Perdida) procedente de operaciones continuadas | 492.415 | 223.730 | 120,09% |

3.-Riesgo de mercado

El sector sanitario tiene una demanda estable en el tiempo y es poco vulnerable a los ciclos económicos ya que es un servicio regulado por tarifas y de primera necesidad, esto hace que posea bajo riesgo y un crecimiento moderado. La rentabilidad puede ser menor a otras actividades de la economía, sin embargo debido a las condiciones climatológicas (diciembre a marzo) se incrementan los ingresos en periodo punta por las necesidades adicionales de agua. Además tiene el carácter de monopolio legal sobre las áreas geográficas en las cuales se ubican las concesiones que opera lo que implica que no se ve afectada por competencia.

De manera complementaria, las empresas sanitarias cuentan con dos factores adicionales que ayudan fuertemente a dar estabilidad a los ingresos del sector, relacionados con disminuir la incobrabilidad de las cuentas: el primero es el subsidio al consumo básico de agua potable y alcantarillado (como requisito el cliente debe tener al día el pago de servicios sanitarios) y la facultad de cortar el suministro a los clientes morosos, lo que permite evitar una morosidad excesiva.

3.-Riesgo de mercado, continuación.

No obstante, lo anterior, las características particulares de cada empresa influirán en la clasificación final, como por ejemplo, el nivel de endeudamiento relativo a la generación de flujos de caja, la escala y eficiencia de operación, nivel de derechos de agua adecuados a sus necesidades, y los niveles de inversión comprometidos, entre otros, sumados a posibles reformas en el marco regulatorio.

4.-Análisis de los Índices

Los principales índices Financieros de Aguas San Pedro S.A. mostraron los siguientes resultados durante los periodos comparativos.

| INDICES | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Variación |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Índices de Liquidez | | | |
| Liquidez Corriente (Activo Circulante/Pasivo Circulante) | 2,54 | 1,71 | 67,32% |
| Capital de Trabajo MMS\$ (((Activo Circulante-Pasivo Circulante)/1000) | 1.850,26 | 732,65 | 139,60% |
| Razón Acida (Activo Circulante-Existencias/Pasivo Circulante) | 2,49 | 1,64 | 65,86% |

| INDICES | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Variación |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Endeudamiento Sobre el Patrimonio (Veces) (Total Pasivos/Patrimonio) | 1,57 | 1,47 | 6,80% |
| Endeudamiento Sobre la Inversión (Veces) (Total Pasivos/Total Activos) | 0,61 | 0,60 | 1,67% |
| Deuda de Corto Plazo (Porcentaje) (Deuda Corto Plazo/Deuda Total)*100 | 10,47 | 10,03 | 4,20% |

| INDICES | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Variación |
|----------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| ROS (Utilidad neta /Total ingresos) | 0,09 | 0,05 | 55.55% |
| ROE (Utilidad neta /Patrimonio) | 0,07 | 0,03 | 133.33% |

4.-Análisis de los Índices, continuación

La sociedad mantiene una estructura de solvencia estable en el tiempo lo cual permite cubrir sus obligaciones de corto plazo. Manteniendo un control de la estructura de pasivos.

El nivel de endeudamiento sobre el patrimonio se mantuvo, lo cual significa que los pasivos están controlados por la compañía. Otro factor a considerar es el endeudamiento sobre la inversión que se mantuvo en estos últimos años, lo que indica que la organización sigue financiando sus activos con préstamos de instituciones financieras.

Al revisar los índices de rentabilidad se puede observar claramente el aumento del resultado neto en el ejercicio 2017 respecto del anterior, producto de incrementos en la facturación y mejoras a nivel operativo en nuestras distintas plantas, asegurando calidad y continuidad de nuestros servicios.



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de

Aguas San Pedro S.A.:

Informe sobre los estados financieros

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

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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Agua San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2016, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de marzo de 2017.



Alex Quezada O.

KPMG Ltda.

Concepción, 29 de marzo de 2018



Declaración de Responsabilidad

RAZON SOCIAL: AGUAS SAN PEDRO S.A

RUT.: 99.593.190-7

En sesión de directorio de fecha 8 de Febrero de 2018, los abajo individualizados se declaran responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe referido al 31 de Diciembre de 2017 de acuerdo al siguiente detalle:

| <u>Informe de auditores Externos</u> | <u>Estados Financieros IFRS</u> |
|----------------------------------------------|---------------------------------|
| Estado de Situación Financiera | x |
| Estado de Resultados Integrales | x |
| Estado de Flujo de Efectivo | x |
| Estado Cambio en el Patrimonio Neto | x |
| Notas explicativas a los Estados Financieros | x |
| Análisis Razonado | x |
| Hechos Relevantes | x |

| <u>Cargo</u> | <u>Nombre</u> | <u>Rut</u> | <u>Firma</u> |
|-----------------------|---------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Presidente Directorio | Felipe Galilea Vial | 10.620.424-1 |  |
| Director | Pablo Galilea Vial | 12.232.623-3 |  |
| Director | Álvaro Tapia Bravo | 9.036.961-k |  |
| Director | Pedro Errazuriz Domínguez | 07.051.188-6 |  |
| Gerente General | Juan José Inzunza Palma | 10.681.642-5 |  |

San Pedro de la Paz, 29 de Marzo 2018.



A G U A S
SAN PEDRO
Una Empresa a tu Servicio

WWW.AGUASSANPEDRO.CL

☎ 600 34 60 800  AGUASSANPEDRO  AGUAS_SANPEDRO