

MEMORIA 2016

AGUAS SAN PEDRO S.A.



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

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	12
Riesgo del negocio sanitario	13
Gestión del riesgo financiero	13
Políticas de Inversión y Financiamiento	13
PRINCIPALES ACTIVOS	14
Filiales coligadas e inversiones en otras sociedades	14
Políticas de dividendos	14
Remuneraciones del directorio	14
CLIENTES DE AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO	15
AREAS DE FACTURACIÓN Y SERVICIO	16
Areas de servicio	16
Facturación de servicios periódicos	17
AGUAS SAN PEDRO Y LA COMUNIDAD	18
Responsabilidad social empresarial	18

INDICE

ESTADOS FINANCIEROS	20
Entidad que reporta	26
Bases de preparación	27
Políticas contables significativas	29
Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas	42
Gestión del riesgo	43
Segmento de negocio	46
Efectivo y equivalente al efectivo	48
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	49
Información sobre partes relacionadas	50
Inventarios	54
Otros activos financieros no corrientes	55
Activos intangibles distintos de la plusvalía	55
Propiedades plantas y equipos	57
Deterioro del valor de los activos	59
Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	59
Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	60
Instrumentos financieros	61
Información a revelar sobre el patrimonio neto	64
Ingresos por actividades ordinarias	66
Materias primas y consumibles utilizados	66
Otros gastos por naturaleza	66
Gastos por beneficios a los empleados	67
Depreciación y amortización	67
Resultados Financieros	67

INDICE

Garantías y restricciones	68
Litigios y otros	70
Medio Ambiente	70
Moneda extranjera	71
Sanciones	71
Hechos posteriores	71
ANALISIS RAZONADO	72
Estados financieros	73
Análisis del estado de resultados integrales	73
Riesgo de mercado	74
Análisis de índices	75
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	77
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD	79

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 2016.

El año 2016 fue un año de profunda reestructuración en la racionalización de la Empresa, donde destaca principalmente la incorporación de una nueva área de operaciones y el afiatamiento de nuevos equipos. Además de mencionar la salida de nuestro antiguo operador Aguas y Riles S.A. , al cual le agradecemos los servicios realizados por muchos años a nuestra Compañía.

Por otra parte se ven nubes en el horizonte dadas las nuevas legislaciones propuestas en el Congreso las que pueden cambiar el devenir de nuestra Empresa. Por estos motivos la administración estima que se debe ser extremadamente prudente en las decisiones de inversión, con el estricto cumplimiento del presupuesto anual de manera de poder maximizar los resultados de nuestras concesiones .Sin embargo, esperamos que el 2017 sea un año positivo para nuestra organización dada la actual normativa vigente.

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.

IDENTIFICACION 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">• 71-514400• 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

RODRIGO 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.

Accionistas	Rut	Acciones	Porcentaje
Inv. e Inmobiliaria Vientos del Sur	96.832.090-4	1.240.015	42,31
Inversiones San Agustín Ltda.	76.207.990-9	1.240.015	42,31
Inversiones y Asesorías Oriente Ltda.	77.733.900-1	436.166	14,88
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

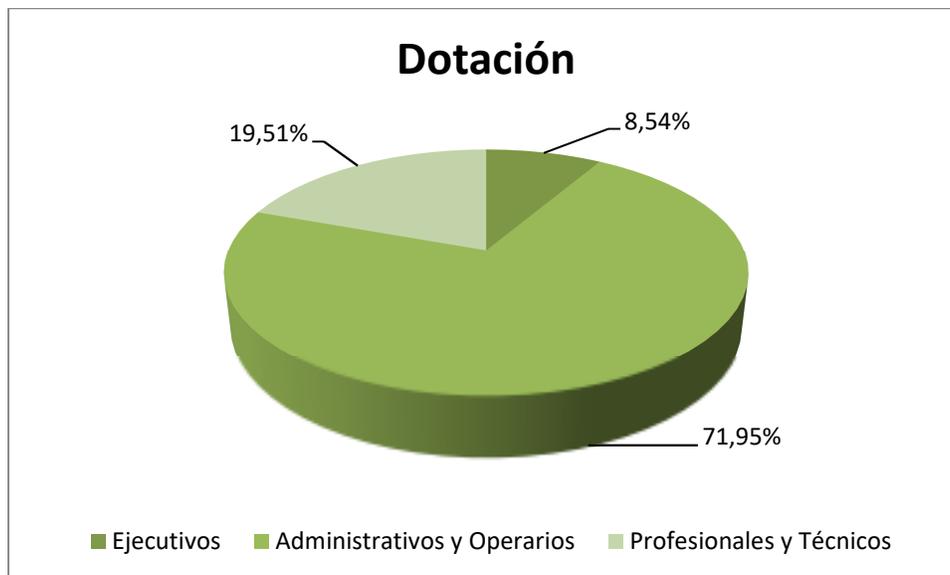
Cuando una entidad va bien encaminada no siempre significa que ésta tenga solvencia para cumplir con sus obligaciones financieras, sino que también cuente con una buena administración de sus recursos, **sus trabajadores**, lo que también puede ser un factor clave de éxito y en la medida que este sea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

Dotación

Al 31 de diciembre del 2016, la dotación de AGUAS SAN PEDRO S.A. está compuesta de 82 trabajadores de los cuales un 19,51% son profesionales y técnicos, un 71,95% operarios y administrativos y un 8,54% ejecutivo s.



Dotación



Capacitación

Un punto muy importante 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.

Es por ello, que durante el año 2016 se llevaron a cabo diversos cursos relacionados principalmente con la actividad principal de la empresa entre los que cabe destacar Normativas de emisión de Aguas Residuales (NCH409/1, 409/2, 411/10), Actualización de Normativa en Ingeniería Sanitaria, Jornada Laboral, Trabajo en Equipo, Prevención y Seguridad entre 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 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.

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.

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.

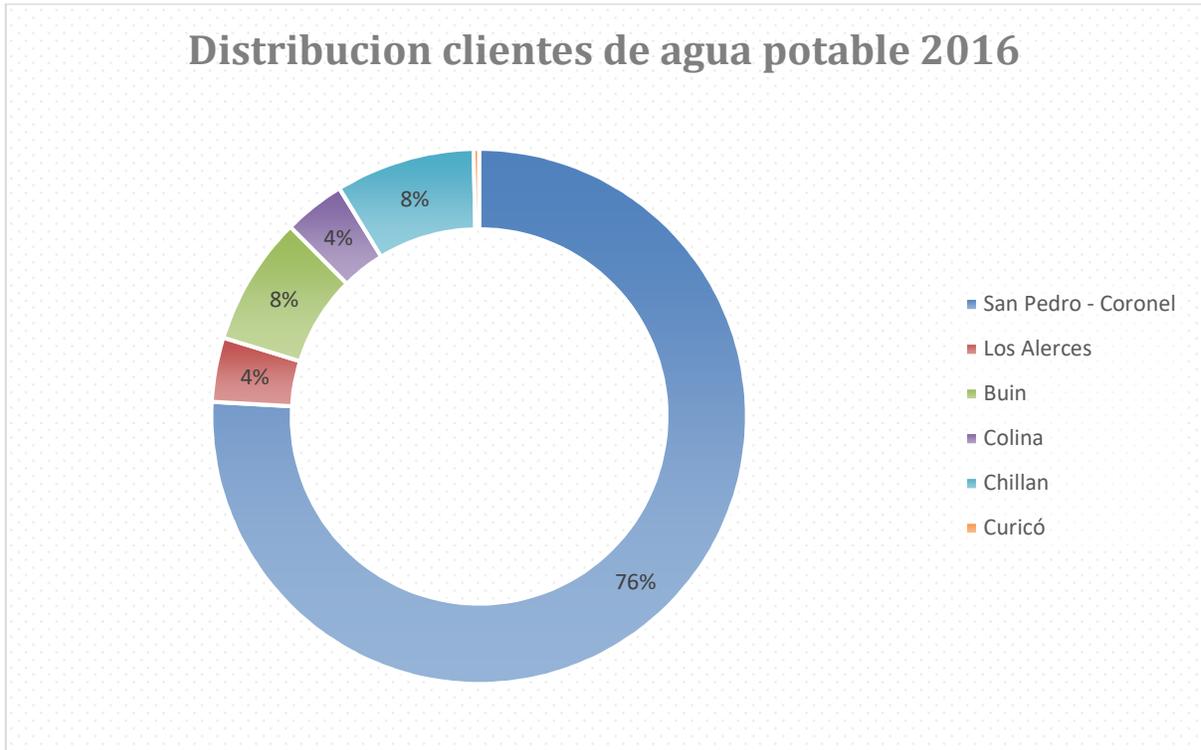
CLIENTES AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO

Aguas San Pedro S.A. cerró el periodo 2016 con un total de 22.180 clientes de agua potable, lo que implica un incremento del número de clientes de un 13,2%% respecto al año anterior; incorporándose un total de 2.592 nuevos clientes durante el periodo 2016.

Cantidad de clientes Agua Potable

Concesión	Año 2016	Año 2015
San Pedro - Coronel	16.827	15.550
Chillan	1.867	1.715
Puerto Montt	861	779
Buin	1.729	1.243
Colina	822	301
Curicó	74	-
Total	22.180	19.588

ÁREAS DE FACTURACIÓN Y SERVICIO

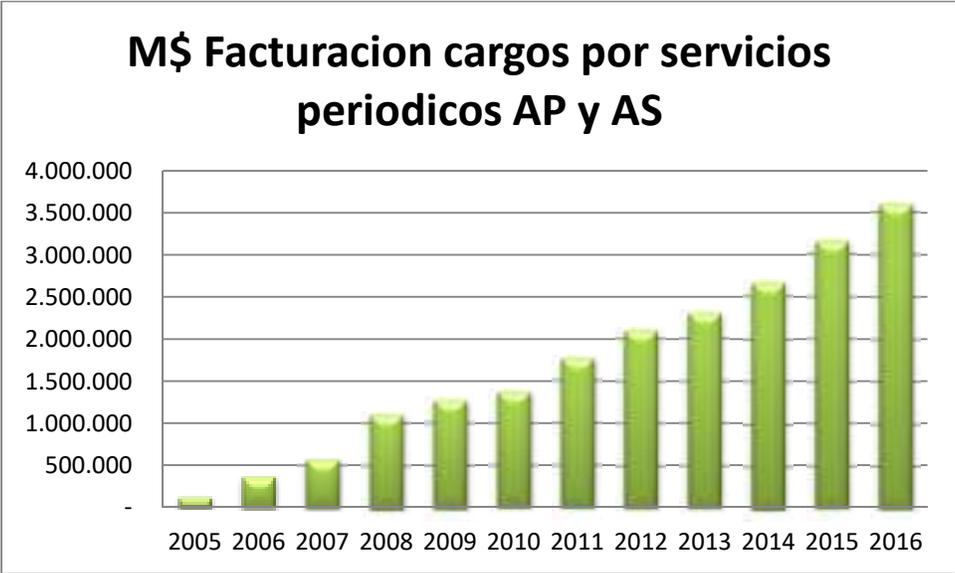


Áreas de Servicios

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 2016 la facturación de servicios periódicos; cargo fijo, servicio de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas servidas; alcanzó los M\$3.115.202 netos, en comparación con periodo 2015, donde se facturó un total de M\$2.659.360, experimentando un crecimiento de un 17,14% en la venta de estos servicios.



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:

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.



Cross Country – Scoula Italiana / Corridas Familiares

Como parte de una tradición, Aguas San Pedro participó, como principal auspiciador, en corridas familiares durante el año, entregando poleras, hidratación. Destacando, una vez más, el compromiso con la comunidad y la responsabilidad social de la sanitaria.





**ESTADOS
FINANCIEROS**



**AGUAS SAN PEDRO
S.A**

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS		2016	2015
	Nota	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	357.199	510.660
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	1.010.616	1.098.752
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	109.981	158.579
Inventarios	10	65.394	24.278
Activos por impuestos corrientes	15	91.552	154.758
Otros activos no financieros	14	114.465	122.104
		1.749.207	2.069.131
Activos no corrientes			
Otros activos financieros	11	565.000	565.000
Activos intangibles distinto a la plusvalía	12	913.403	889.391
Propiedades planta y equipos, neto	13	14.108.263	13.330.444
		15.586.666	14.784.835
		17.335.873	16.853.966

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS, CONTINUACION

PASIVOS Y PATRIMONIO		2016	2015
	Nota	M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	16	204.144	285.549
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	499.580	337.029
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	320.526	597.968
Otras provisiones, corrientes		18.221	10.096
Total pasivos corrientes		1.042.471	1.230.642
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	7.102.848	6.817.198
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	9	1.392.318	1.310.247
Pasivos por impuestos diferidos	15	777.545	688.004
Total pasivos no corrientes		9.272.711	8.815.449
Total pasivos		10.315.182	10.046.091
Patrimonio			
Capital emitido	17	4.732.305	4.732.305
Otras reservas	17	(49.650)	(49.650)
Resultados acumulados	17	2.338.036	2.125.220
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.020.691	6.807.875
Total patrimonio		7.020.691	6.807.875
Total pasivos y patrimonio		17.335.873	16.853.966

ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA

ESTADOS DE RESULTADOS	Nota	2016	2015
		M\$	M\$
Ingreso de actividades ordinarias	18	3.540.547	3.115.202
Otros ingresos por naturaleza	18	1.329.527	903.316
Materias primas y consumibles utilizados	19	(724.797)	(713.097)
Gastos por beneficios a los empleados	21	(831.814)	(716.603)
Gastos de depreciación y amortización	22	(553.760)	(510.940)
Otros gastos por naturaleza	20	(2.004.281)	(1.630.726)
Otras ganancias (pérdida)	-	16.903	31.270
Ingresos financieros	23	61.220	74.035
Costos financieros	23	(339.538)	(310.795)
Resultados por unidad de reajuste	23	(180.663)	(240.996)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		313.344	666
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(89.614)	35.710
Ganancia (perdida) procedente de operaciones continuadas		223.730	36.376
Gastos (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		223.730	36.376
Ganancia por acción		-	-
Ganancia (pérdida por acción básica en operaciones continuadas)		76,34	12,41
Ganancia (pérdida) por acción básica		76,34	12,41

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 01-01-2016	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
Saldo inicial 01-01-2015	4.732.305	(49.650)	2.590.018	7.272.673
Cambios de patrimonio				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Dividendos	-	-	(501.174)	(501.174)
Ganancia (pérdida)	-	-	36.376	36.376
Saldo final periodo actual 31-12-2015	4.732.305	(49.650)	2.125.220	6.807.875

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2016	2015
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Recaudación de deudores por venta	5.914.039	4.731.501
Otros ingresos recibidos	123.288	73.087
Pagos a proveedores y personal (menos)	(4.337.633)	(3.424.735)
Intereses pagados (menos)	(97.165)	(109.417)
I.V.A y otros similares pagados (menos)	(284.635)	(250.515)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	1.317.894	1.019.921
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Pago de préstamos bancarios	(200.000)	(200.000)
Pagos de otros financiamientos	(29.469)	(25.425)
Otras fuentes de financiamiento	27.481	144.817
Pagos de dividendos (menos)	(10.914)	(501.174)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	(212.902)	(581.782)
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Devolución prestamos relacionados	93.994	-
Incorporación de Intangibles	(24.012)	(181.390)
Venta de activo fijo	24.770	21.700
Incorporación de activos fijos (menos)	(1.353.205)	(997.555)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(1.258.453)	(1.157.245)
Flujo neto total del periodo	(153.461)	(719.106)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y el efectivo equivalente	-	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	(153.461)	(719.106)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	510.660	1.229.766
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	357.199	510.660

(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 223 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 1730 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 75 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 1.869 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.

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 641 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.

(2) Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Aguas San Pedro S.A, corresponden a los ejercicios 2016 y 2015, han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, 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 9 de marzo de 2017.

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. El

(2) Bases de preparación, continuación

importe en libros de los activos y pasivos cubiertos con operaciones de cobertura, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

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.

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:

	2016	2015
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	26.347,98	25.629,09

(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 mantenimiento 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

a) Propiedad, planta y equipos, 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:

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.

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.

3) Políticas contables significativas, continuación

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.

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 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.

3) Políticas contables significativas, continuación

e) Deterioro, continuación

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.

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.

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.

3) Políticas contables significativas, continuación

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.

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.

(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.

3) Políticas contables significativas, continuación

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 imposables 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.

(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 imposables 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.

3) Políticas contables significativas, continuación

(ii) Impuesto diferidos, continuación

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.

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.

3) Políticas contables significativas, continuación

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 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.

3) Políticas contables significativas, continuación

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.

(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.

3) Políticas contables significativas, continuación

l) 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.

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

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 normativas e interpretaciones aun no adoptadas

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones hasta sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, y no han sido adoptadas anticipadamente:

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 con clientes	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
Enmiendas 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
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
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 de Aguas San Pedro S.A. estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán in impacto significativo en los estados financieros.

(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.

a) 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) 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

(i) 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.

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.

(iii) 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.

(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

(5) Gestión del riesgo, continuación

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 2016, Aguas San Pedro S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$ 357.199 (M\$ 510.660 al 31 de diciembre de 2015), 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 16.

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) Segmento de negocio

Aguas San Pedro S.A. revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, “Segmento de Operación” que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El sistema de control de gestión de Aguas San Pedro S.A. analiza el negocio desde la perspectiva de una mezcla de activos que se utilizan para prestar servicios sanitarios para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de rendimiento se analizan en términos agregados. Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio. Basado en lo anterior la Administración identifica sólo un segmento.

Tarifas

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.

(6) Segmento de negocio, continuación

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
- 5 de Julio de 2012 se publicó en el Diario Oficial, Decreto Tarifario número 70, sector Alerce, comuna de Puerto Montt.
- 20 de Enero de 2015 se publicó en Diario Oficial, Decreto Tarifario número 10, sector Las Mariposas, comuna de Chillan.
- 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, sector Alto de Zapallar, Comuna de Curicó.

(7) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Institución Financiera	Tipo de Moneda	2016	2015
			M\$	M\$
Cajas y bancos	-	\$	162.690	143.505
Depósitos a plazo	Bco. Chile-Estado	\$	194.509	343.361
Fondos Mutuos	Banco scotiabank	\$	-	23.794
Total Efectivo y Equivalentes al efectivo			357.199	510.660

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.

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Detalle	Tipo de Moneda	2016	2015
		M\$	M\$
Deudores por venta	\$	1.016.415	1.086.380
Provisión de deudores incorporables	\$	(59.180)	(68.933)
Deudores por ventas neto		957.235	1.017.447
Documentos por cobrar	\$	28.941	8.226
Provisión de documentos incobrables	\$	(4.445)	-
Documentos por cobrar		24.496	8.226
Deudores varios	\$	42.283	73.079
Provisión de Incobrables	\$	(13.398)	-
Deudores varios neto		28.885	73.079
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)		1.010.616	1.098.752

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.

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

	2016	2015
Detalle de estimación de incobrables		
	M\$	M\$
Saldo al inicio	(68.933)	(112.802)
Castigos durante el periodo (Aumento)/ disminución de provisión (efecto resultados)	(8.090)	43.869
Total provisión deudores incobrables	(77.023)	(68.933)

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

Resumen de antigüedad de deuda	2016	2015
	M\$	M\$
Deudores por ventas		
0 a 30 días, servicios regulados (1)	379.664	448.730
0 a 30 días, servicio no regulados (1)	286.919	288.497
30 a 60 días, servicios regulados	30.085	40.207
30 a 60 días, servicios no regulados	20.090	3.338
60 a 90 días, servicio regulados	7.461	17.373
60 a 90 días, servicios no regulados	15.232	4.006
90 a 180 días, servicios regulados	9.454	19.014
90 a 180 días, servicios no regulados	36.454	15.054
180 o más, servicios regulados	34.900	53.690
180 o más, servicios no regulados (2)	196.156	196.471
Totales	1.016.415	1.086.380

(1) Estos valores incluyen provisión de ingresos

(2) Corresponden a otros negocios asociados a proyectos

9) Información sobre partes relacionadas

9.1 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	2016 M\$	2015 M\$
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	191	282
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Serv. Comerciales e industriales	1.956	954
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	-	512
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Servicios industriales	27.842	-
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Refacturación Gastos	1.761	13.862
76.148.894-5	Tratamientos del Pacífico S.A.	Chile	Indirecta	Serv. Industriales y otros	78.231	51.334
76.137.211-4	Tratamientos Chicureo S.A.	Chile	Directa	Remesa fondos	-	91.635
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes					109.981	158.579

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

Rut	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2016	2015
					M\$	M\$
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Operación plantas de tratamiento Puerto Montt	46.716	185.376
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Servicios provisionados operación plantas	241.903	388.701
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Filial	Servicio Operación Planta	20.582	20.142
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Filial	Servicios provisionados operación plantas	7.522	-
	Accionistas minoritarios	Chile	Accionistas minoritarios	Dividendos por pagar	3.803	3.749
Total cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes					320.526	597.968

c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente

Rut	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2016	2015
					M\$	M\$
94.636.000-7	Galilea S.A	Chile	Indirecta	Aporte financieros reembolsables	1.245.296	1.166.169
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Aporte financieros reembolsables	131.097	128.953
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro SPA.	Chile	Indirecta	Aporte financieros reembolsables	15.925	15.125
Total cuentas por pagar a empresas relacionadas no corrientes					1.392.318	1.310.247

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2016 M\$	2015 M\$	Efecto en Resultado 2016 M\$	Abono (Cargo) 2015 M\$
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Industriales y Residenciales	3.572	5.831	3.572	5.831
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Intereses y reajustes AFR	-	-	63.600	72.390
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Residenciales	-	16	-	16
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Intereses y reajustes AFR	-	8.041	8.444	9.395
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro Spa	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	639	1.096	639	1.096
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro Spa	Chile	Indirecta	Intereses y reajustes AFR	-	1.096	799	882
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios Comerciales e Industriales	8.456	2.667	8.456	2.667
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Directa	Reajuste monetario préstamo mercantil	2.359	3.583	2.359	3.583
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Directa	Devolución de Préstamos	93.994	-	-	-
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Directa	Servicios de Operación	83.964	44.244	(83.964)	(44.244)
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Operación plantas de tratamiento de Agua Potable y Aguas Servidas	1.227.870	1.035.706	(1.227.870)	(1.035.706)

(9) Información sobre partes relacionadas, continuación

d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

96.594.690-6	Aguas y Riles	Chile	Indirecta	Inversión en Activos	205.803	53.392	-	-
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Refacturación gastos y otros	229	333	229	333
96.954.690-6	Aguas y Riles	Chile	Indirecta	Ventas de licitación	160	600	160	600
96.954.690-6	Aguas y Riles	Chile	Indirecta	Servicios industriales y riles	18.990	5.717	18.990	5.717
76.148.894-5	Tratamientos del Pacífico S.A.	Chile	Accionistas comunes	Servicios Riles	163.229	143.016	163.229	143.016
76.148.894-5	Tratamientos del Pacífico S.A.	Chile	Accionistas comunes	Ventas de Activo Fijo	8.720	5.042	8.720	5.042
76.148.894-5	Tratamientos del Pacífico S.A.	Chile	Accionistas comunes	Servicios de Administración	1.599	-	1.599	-

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.

(9) 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	2016	2015
	M\$	M\$
Felipe Galilea Vial	5.726	5.995
Rodrigo Galilea Vial	2.856	2.752
Pablo Galilea Vial	2.859	2.997
Álvaro Tapia Bravo	2.860	2.997
Pedro Errazuriz Domínguez	1.310	-
Total general	15.611	14.741

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

(10) 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	2016	2015
	M\$	M\$
Suministros para la producción	32.495	18.381
Productos Químicos	27.493	-
Combustibles	5.406	5.897
Total Inventarios	65.394	24.278

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

(11) Otros activos financieros, no corrientes

	2016	2015
	M\$	M\$
Inversión Tratamientos Chicureo S.A.	565.000	565.000
Total otros activos no financieros	565.000	565.000

(12) Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2016 y 2015:

Intangibles	2016	2015
	M\$	M\$
Derechos de agua	686.144	672.474
Ampliación territorio operacional	216.917	216.917
Servidumbres	10.342	-
Total Intangibles	913.403	889.391

b) El movimiento de los intangibles al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 es el que sigue:

Periodo al 31-12-16

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por Amortiz.	Otros incrementos	Cambios totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	672.474	13.670	-	-	13.670	686.144
Ampliación territorio operacional y otros(1)	216.917	-	-	-	-	216.917
Servidumbres	-	10.342	-	-	10.342	10.342
Total Intangibles	889.391	24.012			24.012	913.403

Periodo al 31-12-15

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por Amortiz.	Otros incrementos	Cambios totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	491.084	181.390	-	-	181.390	672.474
Ampliación territorio operacional y otros(1)	216.917	-	-	-	-	216.917
Total Intangibles	708.001	181.390	-	-	181.390	889.391

(12) 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 sanitaria 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.

(13) Propiedades, plantas y equipos

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2016 y 2015:

Concepto	2016	2015
	M\$	M\$
Activos Brutos:		
Terrenos	1.219.478	1.219.478
Construcciones y obras de infraestructura	15.167.361	14.061.672
Maquinarias y equipos	373.648	286.774
Otros activos fijos	399.011	278.043
Propiedades, planta y equipos, bruto	17.159.498	15.845.967
Depreciación:		
Construcciones y obras de infraestructura	2.672.289	2.200.943
Maquinarias y equipos	144.266	120.586
Otros activos fijos	234.680	193.994
Depreciación acumulada	3.051.235	2.515.523
Activos Netos		
Terrenos	1.219.478	1.219.478
Construcciones y obras infraestructura	12.495.072	11.860.729
Maquinarias y equipos	229.382	166.188
Otros activos fijos	164.331	84.049
Propiedades, plantas y equipos, neto	14.108.263	13.330.444

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.

(13) Propiedades, plantas y equipos, continuación

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	13.330.444	1.336.158	(553.760)	(4.579)	777.819	14.108.263

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2015

Concepto	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por depreciación	Otros Incrementos (bajas)	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	1.068.008	151.470	-	-	151.470	1.219.478
Construcciones y obras de infraestructura	11.647.073	675.083	(429.550)	(31.877)	213.656	11.860.729
Maquinarias y equipos	123.716	26.457	(21.069)	37.084	42.472	166.188
Otros activos fijos	117.633	82.339	(60.321)	(55.602)	(33.584)	84.049
Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	12.956.430	935.349	(510.940)	(50.395)	374.014	13.330.444

(13) 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.

La Sociedad efectúa anualmente pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida, propiedades, planta y equipo y menor valor de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone la Sociedad.

(14) Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detalla a continuación;

		Corrientes	
Tipo de moneda		2016	2015
		M\$	M\$
Detalle			
Seguros vigentes	\$	6.639	8.784
Gastos de Estudios	\$	107.826	113.320
Total		114.465	122.104

(15) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detalla a continuación;

Concepto	2016	2015
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	46.092	110.279
Crédito sence	5.400	5.400
Otros impuestos por cobrar/pagar	-	-
P.P.M por perdidas tributarias absorbidas por FUT positivo AT 2016	40.133	39.079
Impuesto a la renta (neto)	(73)	-
Otros activos corrientes	91.552	154.758

b) Impuestos diferidos

El saldo neto por impuesto diferido se detalla a continuación:

Activos	2016	2015
	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	19.640	16.544
Provisión cuentas vacaciones	8.097	6.451
Total activos por impuestos diferidos	27.737	22.995
Pérdida Tributaria		
Total Activos por impuestos diferidos largo plazo	221.851	109.522
Pasivos		
Diferencias activos fijos tributario y financiero	(969.164)	(768.479)
Otros Pasivos	(57.969)	(52.042)
Total pasivos por impuestos diferidos	(1.027.133)	(820.521)
Impuestos diferidos netos	(777.545)	(688.004)

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

c) Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

Impuesto a la renta	2016	2015
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(73)	(407)
P.P.M por perdidas tributarias absorbidas por FUT positivo	-	39.079
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(89.541)	(2.962)
Total impuesto a las ganancias	(89.614)	35.710

(16) Instrumentos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluye el capital de los préstamos bancarios, aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados.

Obligaciones	2016	2015
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	178.233	260.608
Aportes financieros reembolsables	25.911	24.941
Otros pasivos financieros corrientes	204.144	285.549
Préstamos bancarios	1.533.848	1.582.587
Aportes financieros reembolsables	5.569.000	5.234.611
Otros pasivos financieros no corrientes	7.102.848	6.817.198
Acreeedores comerciales	476.596	307.312
Otros pasivos no financieros corrientes	22.984	29.717
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	499.580	337.029

16) Instrumentos financieros, continuación

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							Total no corriente	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				
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			

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2015.

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							Total no corriente	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				
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	67.273	150.000	217.273	1.550.000	-	-	1.550.000	Trimestral	0,47%	
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	20.630	20.423	41.053	32.587	-	-	32.587	Mensual	0,81%	
Bco. Santander	97.036.000-k	Chile	CLP	1.046	687	1.733	-	-	-	-	Mensual	0,8%	
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	549	-	549	-	-	-	-	Mensual	1,95%	
Totales				89.498	171.110	260.608	1.582.587			1.582.587			

16) Instrumentos 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).

Empresas	N° de inscripción o identificación del Instrumento	Monto Nominal	Valor contable		Garantizada
			2016	2015	
		UF	M\$	M\$	(Si/No)
A.F.R Corriente	Capacidad	938,58	25.911	24.941	No
A.F.R No corriente	Capac/Extens	210.834,12	5.569.000	5.234.611	No
Tasa nominal promedio			3,17%	3,29%	
Tasa efectiva promedio			3,23%	3,34%	
Totales		211.772,7	5.594.911	5.259.552	

c) Acreedores comerciales

Acreeedores comerciales	2016	2015
	M\$	M\$
Proveedores	476.539	304.356
Otras cuentas por pagar	57	2.956
Total acreedores comerciales	476.596	307.312

16) Instrumentos financieros, continuación

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

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

d) Otros pasivos no financieros corrientes

Dentro del rubro otros pasivos no financieros corrientes, ingresos pagados por anticipado, cuentas por pagar a bienestar y otros pasivos menores.

Otros pasivos	2016	2015
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes	22.984	29.717
Total	22.984	29.717

(17) Información a revelar sobre el patrimonio neto

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

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

d) Utilidad líquida distribuible: Dividendos

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.

En Junta Ordinaria de Accionista de fecha 13 de abril de 2015 se acordó distribuir el 52,56 % de la utilidad líquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$ 501.174 equivalente a \$ 171 por acción pagaderos al 13 de mayo de 2015.

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

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 2016 y 2015 corresponde a M\$ 2.338.036 y M\$2.125.220, respectivamente.

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

Ingresos ordinarios	2016	2015
	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	3.469.057	2.828.433
Ventas de servicios no regulados	71.490	286.769
Totales	3.540.547	3.115.202
Ventas por riles y otros asociados	1.071.561	749.344
Ventas por nuevos negocios	257.966	153.972
Totales	1.329.527	903.316

(19) Materias primas y consumibles utilizados

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

Detalle	2016	2015
	M\$	M\$
Energía eléctrica	389.658	346.425
Productos químicos y otros similares	84.712	79.756
Combustibles	28.101	31.992
Otras materias primas y consumibles	222.326	254.924
Totales	724.797	713.097

(20) Otros Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Detalle	2016	2015
	M\$	M\$
Servicios	1.519.571	1.237.186
Asesorías y estudios	109.724	90.768
Mantenimiento	27.480	32.009
Publicaciones, permisos y otros	38.070	41.921
Seguros	37.191	23.602
Otros gastos por naturaleza	272.245	205.240
Totales	2.004.281	1.630.726

(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	2016	2015
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	790.747	674.436
Beneficios a corto plazo	41.067	42.167
Totales	831.814	716.603

(22) Depreciación y amortización

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Detalle	2016	2015
	M\$	M\$
Depreciaciones	553.760	510.940
Total	553.760	510.940

(23) Resultados financieros

Resultados financiero	2016	2015
	M\$	M\$
Ingreso procedente de inversiones	14.945	28.659
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	46.275	45.376
Total ingresos financieros	61.220	74.035
Costos financieros		
Gastos por préstamos bancarios	(93.924)	(105.321)
Otros gastos	(16.340)	(17.925)
Gastos por pagares de AFR	(229.274)	(187.549)
Total gastos financiero	(339.538)	(310.795)
Resultados por unidad de reajuste	(180.663)	(240.996)
Total resultado financiero, neto	(458.981)	(477.756)

(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. Vcmto.	Concesiones sector
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I (Plan desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	24/08/2015	30/12/2016	Brisas Norte I (Prestación de servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin (Plan Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	04/09/2015	30/12/2016	Estación Buin (Prestación de servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	10/11/2015	30/12/2016	Loteo Alto las Rastras (Solicitud ATO)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	1000	09/09/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario-Las Rastras III (Sol. ATO)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	600	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Bicentenario VII (Solicitud ATO)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	4.321,80	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa- Doña Victoria y Peñafiel (Plan Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	28/10/2015	30/12/2016	Loteo Doña Rosa. Doña Victoria y Peñafiel (Prestación de servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	10/11/2015	30/12/2016	Loteo La Labranza (Solicitud ATO)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	600	25/11/2015	30/12/2016	Loteo Lircay II (Solicitud ATO)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	664,40	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una zona de expansión Camino SP-Coronel (Plan Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	1.343,88	06/10/2015	30/12/2016	PIC y una zona de expansión Camino SP-Coronel (Prestación de Servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	24/08/2015	30/12/2016	San Luis I (Prestación de Servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	24/08/2015	30/12/2016	San Luis y Brisas Norte (Prestación de Servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	667,20	06/01/2016	10/01/2017	Loteo Parque Universitario (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	06/01/2016	10/01/2017	Loteo Parque Universitario (Prestación de Servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	703,10	22/01/2016	22/02/2017	Ampliación Territorial San Pedro de la Paz (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	22/01/2016	22/02/2017	Ampliación Territorial San Pedro de la Paz (Prestación de Servicios)

(24) Garantías y restricciones, continuación

a) Garantías directas;

Beneficiario	Moneda	Total	F. emisión	F. Vcmto.	Concesiones sector
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	200	21/03/2016	17/04/2017	Loteo Estación de Servicio (Solicitud ATO)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	3.048,75	21/03/2016	17/04/2017	Parque Los Fundadores (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	04/04/2016	17/04/2017	Parque Los Fundadores (Prestación de Servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	800	04/04/2016	24/04/2017	Sector Loteo Armas (Solicitud Concesión)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	402,10	22/09/2016	21/09/2017	Loteo La Peña (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	22/09/2016	21/09/2017	Loteo La Peña (Prestación de Servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	22/09/2016	21/09/2017	Loteo La Catana Norte (Solicitud ATO)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	1000	14/11/2016	10/11/2017	El Avellano (Solicitud de Concesión)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	2.352,40	03/02/2016	30/03/2017	Alto de Zapallar (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	03/02/2016	30/03/2017	Alto de Zapallar (Prestación de Servicios)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	484,28	21/03/2016	17/04/2017	Alto Jahuel (Plan de Desarrollo)
Superintendencia de SS. Sanitarios	UF	400	04/04/2016	17/04/2017	Alto Jahuel (Prestación de Servicios)
Total	UF	26.187,91			

b) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	Caución	Monto UF	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento
Aguas y Riles S.A.	Garantizar prestación de los servicios de operación, reparación y mantenimiento del recinto de agua potable Buin.	1.500	18/06/2015	17/06/2017
Inmobiliaria Lircay S.A	Garantizar fiel cumplimiento de las obligaciones del convenio entre Aguas San Pedro S.A e Inmob. Lircay SPA Nro. PR022016	10.710	04/03/2016	02/03/2017
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

25) Litigios y otros

- 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) Gestión ante el 4° Juzgado Civil de Valparaíso, bajo el rol 3.788-2015, una cobranza en contra de la Sociedad Improsearch Limitada, RUT N° 76.175.989-2, que corresponde al reembolso de sumas pagadas por servicios no prestados. Dado que la deudora, no materializó sus proposiciones de pago extrajudiciales y que no fue posible ubicar bienes susceptibles de realización, efectuándose provisión de incobrabilidad.

(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	2016	2015
	M\$	M\$
Modificación cauce descarga	2.066	5.930
Diseños y estudios DIA, estudios de ruido, entre otros	3.722	9.323
Rescate y relocalización de fauna terrestre	5.043	5.650
Plan manejo Lodos	-	-
Total	10.831	20.903

(27) Moneda extranjera

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

(28) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.



**ANALISIS
RAZONADO**



**AGUAS SAN PEDRO
S.A**

1.- Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de Aguas San Pedro S.A. al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 ascendieron a M\$4.870.074, cifra superior en M\$851.556 a la obtenida en el período anterior. Este incremento es principalmente por facturación de clientes industriales por servicios de riles y por nuevos enrolamientos por ampliaciones territoriales. Lo anterior, se ve reflejado fuertemente en ítems de ventas por riles y otras prestaciones asociadas que tuvo un incremento de un 42,99% respecto al periodo 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 24,55%, asociado directamente al incremento que hubo en la facturación de nuevos enrolamientos y riles que a su vez implican un mayor costo en los procesos productivos para la entrega del servicio a los nuevos clientes. Los ítems más relevantes incluidos es el ítem otros gastos por naturaleza que presentó un aumento de un 22,91% respecto del año anterior, principalmente por aumento en prestaciones de servicios de terceros en especial por subcontratación de operación y mantención.

ESTADO DE RESULTADO	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación
	M \$	M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	4.870.074	4.018.518	21,19%
Materias Primas y consumibles	(724.797)	(713.097)	1,64%
Otros gastos por naturaleza	(2.004.281)	(1.630.726)	22,91%
Ganancia bruta	2.140.996	1.674.695	(27,84)%
Gastos por beneficios a los empleados	(831.814)	(716.603)	16,08%
EBITDA	831.814	958.092	(186,82)%
Gastos por depreciación y amortización	(553.760)	(510.940)	8,38%
Otras ganancias (perdidas)	16.903	31.270	(45,94)%
Ingresos financieros	61.220	74.035	(17,31)%
Costos financieros	(339.538)	(310.795)	9,25%
Resultado por unidad de reajustes	(180.663)	(240.996)	(25,03)%
Ganancia (perdida) antes de impuesto	313.344	666	46.948,6%
Gasto por impuesto a las ganancias	(89.614)	35.710	(350,95)%
Ganancia (Perdida) procedente de operaciones continuadas	223.730	36.376	515,05%

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.

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 2016	Diciembre 2015	Variación
Índices de Liquidez			
Liquidez Corriente (Activo Circulante/Pasivo Circulante)	1,68	1,68	-
Capital de Trabajo MM\$ ((Activo Circulante-Pasivo Circulante)/1000)	706,74	838,49	(15,71)%
Razón Acida (Activo Circulante-Existencias/Pasivo Circulante)	1,62	1,66	(2.4)%

INDICES	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación
Endeudamiento Sobre el Patrimonio (Veces) (Total Pasivos/Patrimonio)	1,47	1,47	-
Endeudamiento Sobre la Inversión (Veces) (Total Pasivos/Total Activos)	0,60	0,60	-
Deuda de Corto Plazo (Porcentaje) (Deuda Corto Plazo/Deuda Total)*100	10,1	12,24	(17,48)%

INDICES	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación
ROS (Utilidad neta /Total ingresos)	0,05	0,01	400%
ROE (Utilidad neta /Patrimonio)	0,03	0,01	200%

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 2016 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

A los Señores: Presidente, Directores y Accionistas de

Aguas San Pedro S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas San Pedro S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a), a los estados financieros. 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

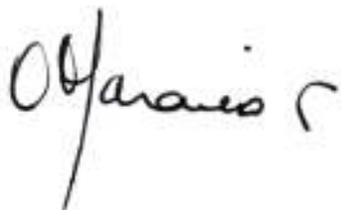
3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.
4. 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 no con 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.

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

6. 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 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a).



Orlando Marambio Vinagre, Socio

Santiago, 15 de marzo de 2017

Audidores y Consultores
Member of Grant Thornton International Ltda.



Declaración de Responsabilidad

RAZON SOCIAL: AGUAS SAN PEDRO S.A

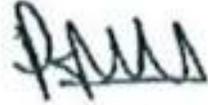
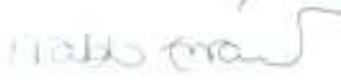
RUT.: 99.593.190-7

En sesión de directorio de fecha 9 de Marzo de 2017, los abajo individualizados se declaran responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe referido al 31 de Diciembre de 2016 de acuerdo al siguiente detalle:

Informe de auditores Externos

Estados Financieros IFRS

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, 27 de Marzo 2017.



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