

Estados Financieros Consolidados

AGUAS CORDILLERA S.A. Y FILIAL

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2021 y 2020

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Cordillera S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Aguas Cordillera S.A. y filial, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Cordillera S.A. y filial al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Luis Martínez M.
EY Audit SpA

Santiago, 11 de febrero de 2022

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AGUAS CORDILLERA S.A. Y FILIAL

El presente documento consta de:

Estados de Situación Financiera Consolidados
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados

Estados Financieros Consolidados

AGUAS CORDILLERA S.A. Y FILIAL

31 de diciembre de 2021 y 2020

Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020
(Miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	3.749.964	3.741.504
Otros activos no Financieros		287.090	285.617
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	5	15.732.221	13.626.640
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	6	84.085	102.717
Inventarios	7	693.328	402.964
Activos por impuestos	8	2.283.777	433.599
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		22.830.465	18.593.041
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		22.830.465	18.593.041
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	9	468.183	468.183
Otros activos no financieros		418.051	493.216
Derechos por cobrar	5	1.970.702	1.955.203
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		1.509.034	1.504.914
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	123.587.204	123.239.650
Propiedades, Planta y Equipo	11	291.647.633	270.626.975
Activo por derecho de uso	12	222.561	292.716
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		419.823.368	398.580.857
TOTAL DE ACTIVOS		442.653.833	417.173.898

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020
(Miles de pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	14	7.157.339	4.634.926
Pasivos por arrendamientos	12	167.090	123.417
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	24.796.123	18.197.521
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	6	42.643.484	40.348.448
Otras provisiones a corto plazo	16	57.205	55.412
Pasivos por impuestos	8	165.191	703.708
Provisiones por beneficios a los empleados	17	594.341	455.493
Otros pasivos no financieros	18	2.969.999	4.532.437
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		78.550.772	69.051.362
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		78.550.772	69.051.362
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros Pasivos Financieros	14	59.219.662	60.589.771
Pasivos por arrendamientos	12	61.610	174.463
Otras cuentas por pagar	15	295.125	286.510
Otras provisiones a largo plazo	16	1.520.318	1.419.880
Pasivo por impuestos diferidos	13	23.442.967	25.153.706
Provisiones por beneficios a los empleados	17	2.159.853	1.664.724
Otros pasivos no financieros	18	1.592.475	2.415.717
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		88.292.010	91.704.771
TOTAL PASIVOS		166.842.782	160.756.133
PATRIMONIO			
Capital Emitido	19	153.608.183	153.608.183
Ganancias acumuladas	19	129.031.620	109.643.595
Otras participaciones en el patrimonio	19	(61.060.426)	(61.060.426)
Otras Reservas	19	54.231.404	54.226.161
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		275.810.781	256.417.513
Participaciones no controladoras		270	252
PATRIMONIO TOTAL		275.811.051	256.417.765
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		442.653.833	417.173.898

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos – M\$)

ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Nota	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	74.958.304	70.582.730
Materias primas y consumibles utilizados		(7.131.176)	(7.286.225)
Gastos por beneficios a los empleados	17	(4.868.325)	(4.304.344)
Gastos por depreciación y amortización	10-11-12	(8.297.078)	(8.319.941)
Pérdidas por deterioro de valor	11	-	(303.074)
Otros gastos, por naturaleza	22	(28.204.257)	(26.143.904)
Otras (pérdidas) ganancias	23	(207.872)	(12.305)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		26.249.596	24.212.937
Ingresos financieros	23	666.263	473.606
Costos financieros	23	(1.332.739)	(1.748.064)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		31.676	(139.962)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	24	(1.541)	10.290
Resultados por unidades de reajuste	25	(2.779.387)	(1.167.410)
Ganancia antes de impuestos		22.833.868	21.641.397
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(2.720.176)	(4.535.997)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		20.113.692	17.105.400
Ganancia		20.113.692	17.105.400
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		20.113.674	17.105.386
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		18	14
Ganancia		20.113.692	17.105.400
Ganancias por acción			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		401	341
Ganancias por acción básica		401	341

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos – M\$)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Ganancia		20.113.692	17.105.400
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		-	74.261.644
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		224.584	(135.902)
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos		224.584	74.125.742
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		-	(20.050.644)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		(47.746)	36.694
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período		(47.746)	(20.013.950)
Total otro resultado integral		176.838	54.111.792
Resultado Integral, Total		20.290.530	71.217.192
Resultado Integral Atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		20.290.512	71.217.178
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		18	14
Resultado Integral, Total		20.290.530	71.217.192

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos – M\$)

Estados de flujos de efectivo directo	Nota	31-12-2021	31-12-2020
		M\$	M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		83.113.508	83.326.789
Otros cobros por actividades de operación		930.177	1.334.346
Clases de cobros por actividades de operación		84.043.685	84.661.135
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(35.380.260)	(46.048.914)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.641.484)	(1.594.135)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(301.706)	(3.510)
Otros pagos por actividades de operación		(4.128.475)	(4.154.126)
Clases de cobros por actividades de operación		(44.451.925)	(51.800.685)
Dividendos recibidos		24.231	-
Intereses pagados		(248.166)	(555.209)
Intereses recibidos		9.046	24.148
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(6.370.125)	(5.021.030)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(620.192)	(83.320)
Clases de pagos en efectivo procedentes utilizados en actividades de operación		(7.205.206)	(5.635.411)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		32.386.554	27.225.039
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo		1.824	1
Compras de propiedades, planta y equipo		(29.581.685)	(21.157.062)
Compras de activos intangibles		(420.162)	(104.479)
Otras entradas (salidas) de efectivo		5.077	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(29.994.946)	(21.261.540)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		24.256.587	2.109.162
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		24.256.587	2.109.162
Préstamos de entidades relacionadas		9.986.000	22.090.000
Reembolsos de préstamos		(27.188.035)	(1.978.088)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(9.437.700)	(8.150.000)
Dividendos pagados		-	(21.389.862)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(2.383.148)	(7.318.788)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		8.460	(1.355.289)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		8.460	(1.355.289)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		3.741.504	5.096.793
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	3.749.964	3.741.504

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Miles de pesos – M\$)

Estados de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Reservas			Total otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
					Superávit de revaluación	Reserva de pagos basados en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2021		153.608.183	(61.060.426)	109.643.595	54.211.000	15.161	-	54.226.161	256.417.513	252	256.417.765
Ganancia		-	-	20.113.674	-	-	-	-	20.113.674	18	20.113.692
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	176.838	176.838	176.838	-	176.838
Resultado integral		-	-	20.113.674	-	-	176.838	176.838	20.290.512	18	20.290.530
Dividendos		-	-	(902.487)	-	-	-	-	(902.487)	-	(902.487)
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por transferencias y otros cambios		-	-	176.838	-	5.243	(176.838)	(171.595)	5.243	-	5.243
Total de cambios en patrimonio		-	-	19.388.025	-	5.243	-	5.243	19.393.268	18	19.393.286
Saldo final al 31-12-2021	19	153.608.183	(61.060.426)	129.031.620	54.211.000	20.404	-	54.231.404	275.810.781	270	275.811.051

Estados de cambios en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Otras participaciones en el patrimonio	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Reservas			Total otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
					Superávit de revaluación	Reserva de pagos basados en acciones	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos				
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020		153.608.183	(61.060.426)	112.741.919	-	-	-	-	205.289.676	238	205.289.914
Ganancia		-	-	17.105.386	-	-	-	-	17.105.386	14	17.105.400
Otro resultado integral		-	-	-	54.211.000	-	(99.208)	54.111.792	54.111.792	-	54.111.792
Resultado integral		-	-	17.105.386	54.211.000	-	(99.208)	54.111.792	71.217.178	14	71.217.192
Dividendos		-	-	(20.104.502)	-	-	-	-	(20.104.502)	-	(20.104.502)
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por transferencias y otros cambios		-	-	(99.208)	-	15.161	99.208	114.369	15.161	-	15.161
Total de cambios en patrimonio		-	-	(3.098.324)	54.211.000	15.161	-	54.226.161	51.127.837	14	51.127.851
Saldo final al 31-12-2020	19	153.608.183	(61.060.426)	109.643.595	54.211.000	15.161	-	54.226.161	256.417.513	252	256.417.765

Las notas adjuntas de la 1 a la 31 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados



Índice	Página
Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL	Error! Bookmark not defined.
Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES	9
2.1 Bases de preparación	9
2.2 Políticas contables	11
A. Bases de consolidación	11
B. Activos intangibles distintos de la plusvalía	11
C. Propiedades, planta y equipo	12
D. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía	14
E. Arrendamientos	14
F. Activos financieros	15
G. Inventarios	16
H. Política de pago de dividendos	16
I. Transacciones en moneda extranjera	17
J. Pasivos financieros	17
K. Provisiones y pasivos contingentes	17
L. Beneficios a los empleados	17
M. Pagos basados en acciones	18
N. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	18
O. Ingresos ordinarios	19
P. Información sobre medioambiente	20
Q. Estados de flujos de efectivo consolidado	20
R. Contratos de construcción	20
S. Costos de financiamiento capitalizados	21
T. Activos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	21
U. Cambio de política contable	21
Nota 3. GESTIÓN DE RIESGOS	21
Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	24
Nota 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DERECHOS POR COBRAR	25
Nota 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS	27
Nota 7. INVENTARIOS	29
Nota 8. IMPUESTOS CORRIENTES	30
Nota 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	30
Nota 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	31
Nota 11. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	34
Nota 12. ARRENDAMIENTO	41
Nota 13. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	43



Nota 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	45
Nota 15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	52
Nota 16. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES	54
Nota 17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	55
Nota 18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	59
Nota 19. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	59
Nota 20. PAGOS BASADOS EN ACCIONES	60
Nota 21. INGRESOS ORDINARIOS	61
Nota 22. OTROS GASTOS POR NATURALEZA	61
Nota 23. OTROS INGRESOS Y GASTOS.....	63
Nota 24. EFECTO DE MONEDA EXTRANJERA	63
Nota 25. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	64
Nota 26. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDAD FILIAL	64
Nota 27. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	65
Nota 28. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES	67
Nota 29. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS	69
Nota 30. MEDIOAMBIENTE	69
Nota 31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	70



Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL

Aguas Cordillera S.A. (en adelante la “Sociedad”) y su filial son parte del Grupo Aguas Andinas (en adelante el “Grupo”). Su domicilio legal es Avenida Presidente Balmaceda N°1398, Santiago, Chile y su Rut es 96.809.310-K.

Aguas Cordillera S.A. se constituyó como Sociedad Anónima abierta por escritura pública el 22 de abril del año 1996 en Santiago, ante el Notario Público Señor Rene Benavente Cash. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 4 de mayo de 1996 y ratificado con fecha 9 de mayo del mismo año, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 14.143, N° 8.258 y ratificado a fojas 11.059, N°8.996 ambos del año 1996 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

La Sociedad y su filial Aguas Manquehue S.A., tienen por objeto social, según lo establece el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en las comunas de Vitacura, Las Condes, Lo Barnechea, Colina y Lampa.

La Sociedad Aguas Cordillera S.A. y su filial Aguas Manquehue S.A. se encuentran inscritas en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero con el N° 170 y N° 2, respectivamente. Como empresas del sector sanitario son fiscalizadas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N° 18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N° 382 y N° 70, ambos del año 1988.

A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados, se entiende que existe un grupo cuando la matriz tiene una o más entidades filiales, siendo éstas sobre las que la matriz tiene el control ya sea de forma directa o indirecta. Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo se detallan en la Nota 2.2.

La sociedad controladora directa es Aguas Andinas S.A., cuya entidad controladora directa es Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. (“IAM”), sociedad anónima que es controlada por Suez Inversiones Aguas del gran Santiago Ltda. (“IAGSA”) que es contralada por Suez Andinas A.A., su controladora es Suez Spain, S.L., entidad con base en España y una de las mayores operadoras de servicios sanitarios a nivel mundial, la que a su vez es controlada por Suez Groupe, S.A.S. (Francia).

Tras el acuerdo de Oferta Pública de Adquisición aprobado por los Consejos de Administración de Suez y de Veolia Environnement el 14 de mayo de 2021, la citada Oferta Pública de Adquisición sobre el total del capital social de Suez, S.A. concluyó con éxito el 10 de enero de 2022 y permitió a Veolia Environnement adquirir el 86,22% del capital y de los derechos de votos en Suez, S.A. La Oferta Pública de Adquisición se reabrió del 12 al 27 de enero de 2022, finalizando con una aceptación del 95,95%. De acuerdo con la regulación de la AMF (Autorité des marchés financiers) francesa, Veolia Environnement realizará un proceso de venta obligatoria (Squeeze out) para hacerse con el total de las acciones de Suez, S.A. que no posee y esta última será excluida de cotización de Euronext París y Euronext Bruselas.

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y a los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado a esa fecha, los que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

El Grupo cumple con las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, en particular con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. Aguas Cordillera y su filial presentan condiciones de operación normal en cada ámbito en el que desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad para acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros consolidados.



Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros de la Sociedad y su Filial se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan dichas Sociedades (moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada Sociedad del Grupo son expresados en pesos chilenos (redondeados en miles de pesos), que es la moneda funcional de la Sociedad y su Filial, y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a NIIF, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Sociedad ha aplicado estas normas concluyendo que no afectaron significativamente los estados financieros.

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 – Reforma de la tasa de interés de referencia - fase 2	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
NIIF 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio de 2021	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de abril de 2021

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

Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17, Contratos de Seguro	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023

Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
NIIF 16 Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
NIC 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022
NIC 1 Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
NIC 8 Definición de estimados contables	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
NIC 1 Revelación de políticas contables	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
NIC 12 Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023
NIIF 10 y NIC 28 Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas y que pudiesen aplicar a Aguas Cordillera y Filial, se encuentran en proceso de evaluación y se estima, que a la fecha no tendrían un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo en el ejercicio de su primera aplicación. La Administración periódicamente está evaluando estas implicancias.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha 11 de febrero de 2022, aprobó los presentes estados financieros consolidados.



Los estados financieros consolidados de Aguas Cordillera S.A. y Filial correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 22 de marzo de 2021.

- Vida útil de propiedades, planta y equipo e intangibles
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios por terminación de contratos de empleados
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros
- Riesgos derivados de litigios vigentes
- Revalorizaciones de terrenos

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro como lo sucedido en este periodo respecto al Covid-19, obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se registraría en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.2 Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

A. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad y su Filial. Filiales son aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene el poder para dirigir las actividades relevantes, tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación y la capacidad de utilizar ese poder para influir en los montos de los rendimientos del inversor. Las Filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

En el proceso de consolidación se eliminan todas las transacciones, saldos, pérdidas y ganancias entre las entidades del Grupo.

La Sociedad y su Filial presentan uniformidad en las políticas utilizadas.

Las sociedades en las que Aguas Cordillera S.A. tiene participación son las siguientes:

R.U.T	Nombre Sociedad	Directo %	Indirecto %	Total 2021 %	Directo %	Indirecto %	Total 2020 %
89.221.000-4	Aguas Manquehue S.A.	99,99957	0,00000	99,99957	99,99957	0,00000	99,99957
96.945.210-3	EcoRiles S.A.	0,96154	0,00000	0,96154	0,96154	0,00000	0,96154
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	2,15217	0,00000	2,15217	2,15217	0,00000	2,15217
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	1,00000	0,00000	1,00000	1,00000	0,00000	1,00000
76.190.084-6	Aguas del Maipo S.A.	8,37904	8,97100	17,35004	8,37904	8,97100	17,35004

Aguas Cordillera S.A. consolida solo con Aguas Manquehue S.A., en las otras sociedades tiene participación directa y/o indirecta no controladora.

B. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La Sociedad reconoce un activo intangible identificable cuando pueda demostrar que es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo puede ser valorado confiablemente.



i. Activos intangibles adquiridos en forma separada:

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

ii. Método de amortización para intangibles:

Intangibles con vida útil definida

El método de amortización aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que sean utilizados, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de amortización lineal.

Programas informáticos

La vida útil estimada para los softwares es de 4 años. Para aquellos otros activos de vida útil definida, el período de vida útil en el cual se amortizan corresponde a los períodos definidos en los contratos o derechos que los originan.

Intangibles de vida útil indefinida

Los intangibles de vida útil indefinida corresponden principalmente a derechos de agua y servidumbres, los cuales fueron obtenidos con carácter de indefinidos, según lo establecen los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas, dependiente del Ministerio de Obras Públicas.

Determinación de vida útil

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

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

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

C. Propiedades, planta y equipo

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo, a excepción de los terrenos que se utiliza el método de la revaluación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las revalorizaciones de terrenos se efectúan con suficiente regularidad para asegurar que el valor en libros del activo revalorizado no difiera significativamente del valor razonable.

El superávit por revalorización, neto de los correspondientes impuestos diferidos, se reconoce en otro resultado integral dentro del patrimonio. No obstante, en el caso de que se revierta un déficit de la revalorización del mismo activo previamente reconocido como pérdida, dicho incremento se reconoce en el estado de resultados. Una disminución del valor se registra en el estado de resultados, excepto en el caso de que esa disminución anule el superávit existente en el mismo activo que se hubiera reconocido en ajustes por cambios de valor.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.



Método de depreciación y vida útil estimada para propiedades, planta y equipo:

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica, la cual se sustenta en estudios preparados por expertos independientes (empresas externas especialistas). El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre del Estado de Situación Financiera.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 27).

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 del uso
4. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.

El rango de vida útil (en años) por tipo de Activos es la siguiente:

Ítem	Vida útil (años) mínima	Vida útil (años) máxima
Edificios	25	80
Planta y equipo	5	50
Equipamiento de tecnologías de la información	4	4
Instalaciones fijas y accesorios	5	80
Vehículos de motor	7	10
Mejoras de bienes arrendados	5	5
Otras propiedades, planta y equipo	5	80

Política de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, planta y equipo:

Debido a la naturaleza de los activos que se construyen en la Sociedad y dado que no existen obligaciones contractuales u otra exigencia constructiva como las mencionadas por las NIIF y, en el marco regulatorio, el concepto de costos de desmantelamiento no es aplicable a la fecha de los presentes estados financieros consolidados.

Política de ventas de propiedades planta y equipo

El resultado por la venta de propiedades planta y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el Estado de Resultados Integrales Consolidados.



D. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía

En cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera consolidado, la Sociedad y su Filial revisa los valores libros de sus activos tangibles e intangibles con vida útil definida para determinar si existen indicadores de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si tales indicadores existen, se estima el valor recuperable de los activos para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si existe). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo en particular, la sociedad estima el valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la cual pertenece el activo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se someten a pruebas anuales de deterioro y cuando existan indicadores de que el activo podría haber sufrido un deterioro de su valor, antes de finalizar dicho período.

El valor recuperable es el monto mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos asociados al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor libro, el valor libro de ese activo (o unidad generadora de efectivo) es ajustado a su valor recuperable reconociendo inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor libro del activo (o la unidad generadora de efectivo) es ajustado a la estimación revisada de su valor recuperable, siempre que el valor libro ajustado no exceda el valor libro que se habría determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo (o la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores.

E. Arrendamientos

Aguas Cordillera y su Filial evalúan sus contratos de arrendamiento de acuerdo con NIIF 16, esto es si se transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Se considera que existe control si el cliente tiene i) derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos procedentes del uso de un activo identificado; y ii) derecho a dirigir el uso del activo.

Cuando la Sociedad y su Filial actúan como arrendatario, al comienzo del arrendamiento (es decir, en la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso) registra en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La Sociedad y su Filial reconocen inicialmente el activo por derecho de uso al costo, ajustado por cualquiera nueva medición del pasivo por arrendamiento, menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro de valor. El activo por derecho de uso se deprecia en el plazo del arrendamiento. Para determinar si el activo por derecho de uso se ha deteriorado, se aplican los mismos criterios detallados en la Nota 2.D.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento, descontados a la tasa incremental por préstamos de la compañía, si la tasa de interés implícita en el arrendamiento no pudiera determinarse fácilmente.

Después de la fecha de inicio, el pasivo por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos por arrendamiento realizados. Además, el valor en libros del pasivo se vuelve a medir si existe una modificación en los términos del arrendamiento (cambios en el plazo, en el importe de los pagos o en la evaluación de una opción de comprar o cambio en los importes a pagar). El gasto por intereses se reconoce como un costo financiero en el resultado del período.

Los arrendamientos de corto plazo, igual o inferior a un año, o arrendamiento de activos de bajo valor se exceptúan de la aplicación de los criterios de reconocimiento descritos anteriormente, registrando los pagos asociados con el arrendamiento como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

Cuando la sociedad actúa como arrendador, clasifica al inicio del acuerdo si el arrendamiento es operativo o financiero, en base a la esencia de la transacción. Los arrendamientos en los que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo subyacente se clasifican como arrendamientos financieros. El resto de los arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos.



F. Activos financieros

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

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales
- Activos financieros a costo amortizado

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.

Aguas Cordillera S.A. y Filial invierten en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidas en sus políticas de inversión. Es así, que los fondos mutuos de inversión deben tener una clasificación AAfm / M1 (Cuotas con muy alta protección ante la pérdida, asociados a riesgos crediticios /cuotas con la más baja sensibilidad ante los cambios en las condiciones económicas). Los depósitos a plazo fijo y pactos, contratados son instrumentos con clasificación N-1 (Instrumentos con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados).

Las instituciones emisoras de estos instrumentos corresponden a sociedades bancarias o filiales de bancos, con clasificación de riesgo N-1 y sus instrumentos tienen una clasificación de riesgo de al menos AA (con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, a la industria a que pertenece o en la economía).

i. Método de tasa de interés efectiva

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

ii. Valor razonable con cambios en otro resultado integral

Para la clasificación de un activo con valor razonable con efecto en los otros resultados integrales, se debe cumplir como principio la venta de activos financieros para los cuales se espera recuperar en un plazo determinado el importe principal además de los intereses si es que corresponde.

iii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

La Filial Aguas Manquehue S.A. mantiene acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A., las cuales han sido valorizadas a su valor justo en la fecha de adquisición, según lo establecido en NIIF 9. Su medición posterior se realiza al costo debido a que no existe un mercado activo, según lo dispuesto en la misma norma.



iv. Activos financieros a costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La Sociedad evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones incobrables. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integral consolidado dentro de "otros gastos". Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se registra contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas según lo establecido en NIIF 9.

Las estimaciones están basadas considerando las estadísticas de recuperación, las cuales indican que luego del octavo mes de facturación impaga, su posibilidad de recaudación es marginal, en otras palabras, la probabilidad de recuperar un valor facturado es mínima.

En Aguas Cordillera S.A. y su filial Aguas Manquehue S.A., la deuda de los clientes con más de 8 saldos se provisionan en un 100%. Adicionalmente, las deudas por consumos transformados en convenios de pago se provisionan en un 100% del saldo convenido.

Los documentos por cobrar con deuda vencida se provisionan en un 100%.

G. Inventarios

Los materiales, repuestos e insumos se presentan valorizados a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Semestralmente, se efectúa una estimación de deterioro de aquellos materiales que se encuentren dañados, que estén parcial o totalmente obsoleto, o bien no tienen rotación los últimos doce meses y su precio en el mercado haya caído más de un 20%.

H. Política de pago de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad, de acuerdo a, lo ratificado en la junta ordinaria de accionistas de fecha 20 de abril de 2017, es mantener como política de repartos de dividendos la distribución del 50% de las utilidades líquidas del ejercicio correspondiente, esto es, el 30% como dividendo obligatorio y el 20% restante como dividendo adicional.

Adicional a esto y previa autorización de la Junta Ordinaria de Accionistas se podrá distribuir el 50% restante como dividendo adicional, siempre que se mantenga el actual nivel de capitalización de la Sociedad y sea compatible con las políticas de inversión.



I. Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos en monedas extranjeras se presentan a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las siguientes paridades:

Moneda	31-12-2021 \$	31-12-2020 \$
Dólar Estadounidense	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales consolidados.

Las diferencias de cambio se registran en los resultados del período en que se devengan.

J. Pasivos financieros

Los préstamos y similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valorizan a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva, salvo para aquellas operaciones para las que se han suscrito contratos de cobertura que se valoran de acuerdo al siguiente acápite.

K. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando Aguas Cordillera S.A. y Filial, tienen una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que utilicen recursos para liquidar la obligación y sobre la cual pueda hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF, Aguas Cordillera S.A. y Filial no reconocen provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma, se encuentran detallados en caso de existir, en la Nota 16.

L. Beneficios a los empleados

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

La indemnización por años de servicio en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., se rige por lo que indica el Código del Trabajo, excepto el monto de indemnización a todo evento acumulada al 31 de diciembre de 2002 y el pago por despido de 1 sueldo sin tope de monto ni años, para los trabajadores que son parte de los contratos colectivos vigentes y a quienes, a través de su contrato individual de trabajo, se les hizo extensivo el mismo beneficio. El monto a todo evento acumulado a esa fecha se reajusta trimestralmente según la variación del índice de precios al consumidor. Asimismo, los citados contratos colectivos establecen que los trabajadores que jubilen en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A. continúan devengando este beneficio con posterioridad a diciembre de 2002. Los anticipos otorgados al personal con cargo a dichos fondos se presentan deduciendo las obligaciones vigentes. Ellos serán imputados en la liquidación final en forma reajustada, de acuerdo con lo estipulado en los citados convenios.



M. Pagos basados en acciones

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 2, el Grupo ha dado reconocimiento a un gasto (costos de personal) correspondiente a los beneficios otorgados por la Matriz Suez a los empleados de todas las subsidiarias en el mundo, en forma de pagos basados en acciones, en contraprestación por los servicios prestados, beneficio que fue suscrito por parte de los empleados de Aguas Cordillera y su filial. Estos servicios se valoran al valor razonable de los instrumentos adjudicados y los efectos se describen en la Nota 20.

Los planes de compra de acciones implementados por la controladora Suez para empleados de las subsidiarias en el mundo, permiten a los empleados suscribir acciones de la Compañía a un precio inferior al de mercado. El valor razonable de los instrumentos adjudicados bajo planes de compra de acciones para empleados se estima en la fecha de adjudicación con base en el valor de este descuento otorgado a los empleados y el período de intransferibilidad aplicable a la acción suscrita. Como se trata como un servicio prestado por los empleados a cada subsidiaria, de acuerdo con la NIIF 2, Aguas Cordillera y su filial reconocen el costo del acuerdo como un gasto del ejercicio el que se compensa con un abono en patrimonio.

N. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a las ganancias por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del período. El impuesto a las ganancias por pagar de Aguas Cordillera S.A. y Filial se calcula utilizando las tasas impositivas que se hayan aprobado, o que se encuentren en el último trámite de aprobación, en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo basado en el balance. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar tales diferencias. No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el período en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, o bien se encuentre prácticamente terminado el proceso de aprobación, al cierre del período del estado de situación financiera. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se producirían debido a la manera en la cual Aguas Cordillera S.A. y Filial esperan, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y éstos están relacionados con la misma entidad y autoridad tributaria.



O. Ingresos ordinarios

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

La Sociedad determinó su reconocimiento y medición de los ingresos de actividades ordinarias, basándose en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos:

- (1) identificación del contrato con el cliente;
- (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato;
- (3) determinación del precio de la transacción;
- (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y
- (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de bienes

Los ingresos ordinarios por ventas de bienes son reconocidos una vez transferidos el riesgo y ventajas significativos, derivados de la propiedad de los bienes, la Sociedad no conserva ninguna relación con el bien vendido, el monto de ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que la empresa reciba los beneficios económicos asociados a la venta y los costos incurridos en la operación son también medibles con fiabilidad.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

Los ingresos por venta de servicios se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas en base al consumo real o trabajo realizado de la contraprestación por cobrar, neto de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas, por lo que el ingreso es reconocido cuando es transferido al cliente y la recuperación es considerada probable, los costos asociados y posibles descuentos por cobros erróneos pueden ser estimados con fiabilidad.

El área de servicios de las Sociedades sanitarias 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, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos y, por lo tanto, no facturados.

Para los grupos de facturación que cuenten con la información sobre la base de consumos efectivamente leídos, se procederá a aplicar la tarifa correspondiente.

En aquellos casos en que la Sociedad y su Filial no dispongan de la totalidad de los consumos leídos se procederá a efectuar la mejor estimación de aquellos ingresos pendientes de facturar, esto es sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, considerando en ambos casos (facturación o estimación) tarifa normal o sobreconsumo según corresponda.

La transferencia de riesgos y beneficios varían según el giro de la empresa. Para las empresas de Servicios Sanitarios la prestación de servicios y todos sus cobros asociados son efectuados de acuerdo con el consumo real y se efectúa una provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior.

Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo con lo establecido en la normativa legal asociada.

Los ingresos por convenios 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.



P. Información sobre medioambiente

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

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad y Filial amortizan dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

Q. Estados de flujos de efectivo consolidado

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el período, los cuales incluyen el impuesto al valor agregado (IVA), determinado por el método directo y con los siguientes criterios:

Efectivo y equivalentes al efectivo: representan entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor (plazo menor a 3 meses desde la fecha de su contratación y sin restricciones).

Actividades de operación: representan actividades típicas de la operación normal del negocio de la Sociedad y su Filial, así como otras actividades no clasificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: representan actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.

Actividades de financiamiento: representan actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades ordinarias.

R. Contratos de construcción

Para los contratos de construcción, la Sociedad y su Filial utilizan el “Método del porcentaje de realización” para el reconocimiento de los ingresos y gastos referidos a un contrato en ejecución. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en el grado de avance en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ejecutado.

Los costos de los contratos se reconocen cuando se incurren en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como un gasto del ejercicio. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse con suficiente fiabilidad, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Aguas Cordillera S.A. y Filial presentan como un activo el importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada por los clientes y las retenciones se incluye en “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

Aguas Cordillera S.A. y Filial presentan como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).



S. Costos de financiamiento capitalizados

Política de préstamos que devengan intereses:

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su calificación, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

Política de capitalización de costos por intereses:

Se capitalizan aquellos intereses pagados o devengados provenientes de deudas que financian activos calificados, según lo estipulado en NIC 23. La mencionada NIC 23 establece que cuando la Entidad adquiere deuda con el fin de financiar inversiones, los intereses de esa deuda deben ser disminuidos del gasto financiero e incorporados a la obra en construcción financiada, hasta por el monto total de dichos intereses, aplicando la tasa respectiva a los desembolsos efectuados a la fecha de presentación de los estados financieros.

T. Activos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios

La sociedad clasifica como activos no corrientes (o grupo de activos para su disposición) mantenidos para la venta, las propiedades, plantas y equipos, los intangibles, las inversiones en asociadas, los negocios conjuntos y los grupos sujetos a desapropiación (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados), para los cuales en la fecha de cierre del estado de situación financiera se han iniciado gestiones activas para su venta, y se estima que es altamente probable que la operación se concrete durante el periodo de doce meses siguientes a dicha fecha.

Los activos o grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta se valorizan al menor de su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta, y dejan de amortizarse desde el momento en que adquieren esta clasificación.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios se presentan en los estados financieros consolidado de la siguiente forma:

Los activos en una única línea denominada "Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta". Los pasivos que formen parte de un grupo de activos para su disposición clasificado como mantenido para la venta, se presentarán en el estado de situación financiera de forma separada de los otros pasivos, esto es en el rubro "Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta". Estos activos y pasivos no se compensarán, ni se presentarán como un único importe.

En el estado de resultado integral se presenta en el rubro "Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas" un importe único que comprende el total del resultado después de impuestos de las operaciones discontinuadas y la ganancia o pérdida después de impuestos reconocida por la medición a valor razonable menos costos de venta, o por la disposición de los activos o grupos para su disposición que constituyan la operación discontinuada.

U. Cambio de política contable

A partir del 30 de septiembre de 2020, la sociedad y su filial decidieron utilizar el modelo de revaluación para la clase de activos "Terrenos" clasificados dentro de la agrupación propiedades, planta y equipo. De esta forma, el valor de esta clase de activos se actualizará periódicamente de acuerdo con su valor de mercado. La aplicación prospectiva de esta política implicó un incremento de valor en la agrupación propiedades, planta y equipo de M\$74.258.524. (Ver Nota 11)

Nota 3. GESTIÓN DE RIESGOS

Los principales objetivos de la gestión del riesgo financiero son asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos, de los activos y los pasivos de la Sociedad y su Filial.



Dicha gestión se desarrolla a partir de la identificación de los riesgos, la determinación de la tolerancia de cada riesgo, la cobertura de dichos riesgos financieros y el control de las operaciones de las coberturas establecidas. Para lograr los objetivos, la gestión de los riesgos financieros se basa en cubrir todas aquellas exposiciones significativas, siempre que existan instrumentos adecuados y el costo sea razonable.

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestras contrapartes (clientes) de sus obligaciones.

Aguas Cordillera S.A. y su Filial Aguas Manquehue S.A. cuentan con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo.

El objetivo de la Sociedad y su filial es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas para lograr los cumplimientos propuestos. Una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrables es el corte del suministro.

Cabe señalar que Aguas Cordillera S.A. y su filial Aguas Manquehue S.A., voluntariamente han decidido suspender el corte del servicio por mora en el pago de sus boletas durante la vigencia del Estado de Catástrofe. En concordancia con la Ley de servicios básicos N°21.249 la cual establece en su artículo N°1 vigente hasta el 31 de diciembre de 2021, las empresas proveedoras de servicios básicos no podrán cortar el servicio por mora.

El método de análisis del riesgo de crédito está basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas, según lo establece NIIF 9. Las estimaciones están basadas considerando las estadísticas de recuperación, las cuales indican que luego del octavo mes de facturación impaga, la probabilidad de recuperar un valor facturado es mínima. En consecuencia, a partir de la facturación del noveno mes se reconoce inmediatamente un deterioro de valor de la cuenta por cobrar, es decir se individualiza al cliente moroso y con ello se determina el monto de la provisión (no es un porcentaje sobre el total de la cartera). Adicionalmente las deudas por consumos transformados en convenios y los documentos por cobrar con deuda vencida se provisionan en un 100%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los saldos del riesgo crediticio son M\$2.041.906 y M\$1.380.204 respectivamente (ver Nota 5).

ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Sociedad y su Filial tengan dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero y no pueda financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables.

La administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la Sociedad y su Filial en función de los flujos de efectivo esperados.

Para gestionar el riesgo de liquidez se utilizan diversas medidas preventivas, tales como:

- Diversificar fuentes e instrumentos de financiamiento.
- Acordar con acreedores perfiles de vencimiento que no concentren altas amortizaciones en un período.



Perfil de vencimientos flujos no descontados

Perfil de vencimientos	Hasta 90 días		De 91 días a 1 año		De 13 meses a 3 años		Más de 3 años a 5 años		Más de 5 años	
	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés	M\$	Tasa interés
Préstamos bancarios	-	-	1.384.406	6,79%	2.749.950	6,79%	21.720.133	6,79%	-	0,00%
AFR	1.608.558	3,70%	5.727.639	4,07%	12.830.087	3,76%	10.090.577	2,16%	21.568.321	2,45%
Pasivo por arrendamientos	45.483	3,96%	121.607	3,96%	61.610	3,96%	-	0,00%	-	0,00%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	23.355.802	-	1.440.321	-	238.778	-	15.369	-	40.978	-
Total	25.009.843	-	8.673.973	-	15.880.425	-	31.826.079	-	21.609.299	-

El riesgo de liquidez se controla periódicamente de manera de percibir, detectar y corregir las desviaciones para minimizar posibles impactos en los resultados.

iii. Riesgo de tasa de interés

La Sociedad y su filial tienen una estructura de tasas que combina tasas fijas y variables según se detalla a continuación:

Instrumentos de deuda	Tasa	%
Préstamos bancarios	Variable	30,17%
AFR	Fija	69,83%
Total		100,00%

Análisis de sensibilización de tasa de interés

Se realiza un análisis de tasas, con respecto a la TAB (Tasa Activa Bancaria), suponiendo que todas las otras variables se mantienen constantes. El método consiste en medir la variación positiva o negativa de la TAB nominal a la fecha de presentación del informe con respecto a la TAB promedio de la última fijación de los préstamos.

El análisis se basa en datos históricos con respecto al precio promedio diario de mercado de la TAB de 180 días de los últimos 3 años a la presentación del reporte.

Sociedad	Monto nominal deuda (M\$)	Tasa variable	Puntos (+/-)	Impacto anual en resultado (M\$) (+/-)
Aguas Cordillera S.A.	20.079.217	Tasa TAB	364	731.259

iv. Riesgo por COVID-19

La Sociedad y su Filial mantienen un plan de acción para asegurar la continuidad del servicio en su área de concesión, implementando diversas medidas para gestionar la situación excepcional derivada de la pandemia del Coronavirus.

Al cierre de diciembre del año 2021 hemos seguido experimentando los impactos directos e indirectos derivados de la situación excepcional por Covid-19.

Esta situación nos exige continuar realizando un gran esfuerzo de adaptación para abastecer a la ciudadanía de un recurso esencial para la vida como es el agua, para lo cual seguimos desplegando una intensa estrategia preventiva. Ante ello, en Aguas Andinas seguimos disponiendo de todos los medios económicos, técnicos y humanos para poder asegurar la continuidad de la operación, velando por un suministro seguro en un momento crucial, conjuntamente protegiendo la salud de nuestros trabajadores, sus familias y a la comunidad.



Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Bancos	657.520	701.494
Depósito a plazo	2.602.444	-
Fondos mutuos	490.000	3.040.010
Totales	3.749.964	3.741.504

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros en depósitos a plazo y fondos mutuos con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina.

Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- **Otros cobros por actividades de operación:** corresponden a servicios anexos a la operación del negocio, principalmente convenios suscritos con urbanizadores.
- **Otros pagos por actividades de operación:** corresponden al pago de impuestos mensuales.

No existen restricciones legales que impidan la disponibilidad inmediata de los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo utilizados por la Sociedad y su Filial.

4.1 Equivalentes al efectivo

El detalle por tipo de instrumentos financieros en cada Sociedad es el siguiente:

Sociedad	Instrumentos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Aguas Cordillera S.A.	Depósito a plazo	696.000	-
Aguas Manquehue S.A.	Depósito a plazo	1.906.444	-
Aguas Cordillera S.A.	Fondos Mutuos	490.000	1.485.005
Aguas Manquehue S.A.	Fondos Mutuos	-	1.555.005
Totales		3.092.444	3.040.010

La Sociedad y su Filial efectúan inversiones con límites de cartera de un 40% máximo del total por Institución emisora, y límites por instrumentos correspondientes a: fondos mutuos, 10% del patrimonio efectivo del fondo mutuo y depósitos a plazo, 10% del patrimonio efectivo del banco.



Nota 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DERECHOS POR COBRAR

La composición de los deudores comerciales corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Riesgo de crédito	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Exposición bruta deudores comerciales	16.678.998	14.177.276
Exposición bruta documentos por cobrar	339.083	409.900
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	748.440	412.062
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, bruto	17.766.521	14.999.238
Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	(2.034.300)	(1.372.598)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, neto	15.732.221	13.626.640
Exposición bruta documentos por cobrar	-	67.734
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	1.978.308	1.895.075
Derechos por cobrar, no corriente	1.978.308	1.962.809
Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	(7.606)	(7.606)
Derechos por cobrar, no corriente Netos	1.970.702	1.955.203
Exposición neta, concentraciones de riesgo	17.702.923	15.581.843

El movimiento de la estimación de deudores incobrables es la siguiente:

Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicial	(1.380.204)	(755.506)
Incremento en provisiones existentes	(1.346.918)	(1.238.677)
Disminuciones y otros cambios	685.216	613.979
Cambios, totales	(661.702)	(624.698)
Saldo final	(2.041.906)	(1.380.204)

De acuerdo con la política del Grupo, las deudas por consumos transformados en convenios de pago se provisionan en su totalidad.

A continuación, se presenta la composición por antigüedad de la deuda bruta:

Antigüedad de la deuda bruta	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
menor de tres meses	14.899.780	12.961.188
entre tres y seis meses	683.446	519.740
entre seis y ocho meses	303.558	335.751
mayor a ocho meses	3.858.045	3.145.368
Totales	19.744.829	16.962.047

De acuerdo con lo establecido en NIIF 7 Instrumentos Financieros, se presenta un detalle de la deuda bruta vencida por antigüedad:

Deuda vencida bruta	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
menor de tres meses	1.001.442	894.972
entre tres y seis meses	479.730	332.305
entre seis y ocho meses	216.918	233.784
Totales	1.698.090	1.461.061



La deuda vencida, se conforma de todos aquellos montos en donde la contraparte dejó de efectuar un pago cuando contractualmente debía hacerlo. Los clientes con saldos con antigüedad menor a 9 meses, de acuerdo con la política de la Sociedad, no se encuentran provisionados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el análisis de la exposición bruta de los deudores comerciales corrientes, para la cartera repactada y no repactada, es el siguiente:

31 de diciembre de 2021						
Tramo de Deudores	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
Comerciales	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$
Al día	394	73.195	-	-	394	73.195
Entre 1 y 30 días	99.552	12.679.945	17	10.442	99.569	12.690.387
Entre 31 y 60 días	11.764	937.784	47	13.590	11.811	951.374
Entre 61 y 90 días	4.395	425.433	70	11.002	4.465	436.435
Entre 91 y 120 días	2.652	266.954	77	10.498	2.729	277.452
Entre 121 y 150 días	1.931	228.668	63	10.839	1.994	239.507
Entre 151 y 180 días	1.453	151.692	86	14.733	1.539	166.425
Entre 181 y 210 días	926	127.930	67	19.695	993	147.625
Entre 211 y 250 días	745	134.877	89	21.054	834	155.931
Más de 251 días	1.109	888.416	1.097	991.334	2.206	1.879.750
Total	124.921	15.914.894	1.613	1.103.187	126.534	17.018.081

31 de diciembre de 2020						
Tramo de Deudores	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
Comerciales	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$	N° de Clientes	Monto bruto M\$
Al día	420	161.155	-	-	420	161.155
Entre 1 y 30 días	98.431	10.916.431	24	5.199	98.455	10.921.630
Entre 31 y 60 días	11.580	1.008.751	53	7.830	11.633	1.016.581
Entre 61 y 90 días	4.174	437.457	101	12.303	4.275	449.760
Entre 91 y 120 días	2.213	202.967	110	12.284	2.323	215.251
Entre 121 y 150 días	1.233	131.543	109	17.601	1.342	149.144
Entre 151 y 180 días	733	125.467	129	29.878	862	155.345
Entre 181 y 210 días	860	159.827	106	19.686	966	179.513
Entre 211 y 250 días	579	135.922	106	20.999	685	156.921
Más de 251 días	4.391	661.159	704	588.451	5.095	1.249.610
Total	124.614	13.940.679	1.442	714.231	126.056	14.654.910

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el análisis de los documentos por cobrar protestados y en cobranza judicial, de la cartera no securitizada, es el siguiente:

Cartera protestada y en cobranza judicial	CARTERA NO SECURITIZADA			
	Cartera no repactada 31-12-2021		Cartera no repactada 31-12-2020	
	N° de Clientes	Monto cartera M\$	N° de Clientes	Monto cartera M\$
Documentos por cobrar protestados	71	32.703	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	1	310.499	1	267.384
Total	72	343.202	1	267.384



Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el análisis del riesgo de crédito es el siguiente:

31 de diciembre 2021				
Provisión			Castigo del período M\$	Recupero del período M\$
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(938.719)	(1.103.187)	(2.041.906)	685.238	-

31 de diciembre 2020				
Provisión			Castigo del período M\$	Recupero del período M\$
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(665.973)	(714.231)	(1.380.204)	613.979	-

Nota 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus Filial se ajustan a condiciones de mercado. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos, los plazos de vencimientos son a 30 días y no poseen garantías.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	31-12-2021	31-12-2020
						M\$	M\$
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Recaudaciones, venta de materiales, garantías de arriendo, contrato por interconexiones de agua potable y aguas servidas sin intereses, préstamo en pesos a corto plazo	30 días	Sin garantías	61.432	91.807
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Garantía por arriendo	30 días	Sin garantías	6.061	1.116
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Venta Materiales	30 días	Sin garantías	273	-
96.945.210-3	EcoRiles S.A.	Relacionada al Controlador	Provisión Dividendos	30 días	Sin garantías	6.337	5.824
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Provisión Dividendos	30 días	Sin garantías	3.183	796
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Provisión Dividendos	30 días	Sin garantías	3.699	3.174
65.113.732-2	Corporación Chilena de Investigación del Agua SpA.	Relacionada al Controlador	Arriendo	30 días	Sin garantías	3.100	-
Totales						84.085	102.717



Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos.

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	31-12-2021	31-12-2020
						M\$	M\$
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Interconexiones de aguas servidas, interconexiones de agua potable, recaudaciones por pagar y arriendo de inmuebles.	30 días	Sin garantías	4.383.737	3.938.425
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Préstamos e intereses por pagar	30 días	Sin garantías	31.980.686	31.094.653
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Dividendo por pagar	30 días	Sin garantías	6.033.506	5.131.107
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Ventas de Materiales	30 días	Sin garantías	6.773	-
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Detección y reparación de fugas	30 días	Sin garantías	-	2.010
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Operador logístico	30 días	Sin garantías	7.686	65
96.945.210-3	EcoRiles S.A.	Relacionada al Controlador	Proyecto San Antonio	30 días	Sin garantías	86.344	86.344
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Análisis de Laboratorio y servicio de muestreo	30 días	Sin garantías	98.397	69.644
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Plataforma virtual	30 días	Sin garantías	1.912	4.341
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente	30 días	Garantía fiel cumplimiento de contrato por M\$845.149	32.694	3.605
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicio especializado de clientes	30 días	Sin garantías	1.452	18.254
A85788073	Aquatec Proyectos para el sector del agua S.A.	Relacionada al Controlador	Recursos hídricos Tranque la Dehesa	30 días	Sin garantías	10.297	-
Totales						42.643.484	40.348.448



Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas son originadas en Chile, el tipo de moneda de las transacciones es en pesos.

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de Relación	País de Origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Tipo de Moneda	Corrientes M\$			
						31-12-2021		31-12-2020	
						Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono	Monto	Efectos en Resultado (Cargo) / Abono
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda	Relacionada al Controlador	CL	Compra de materiales y mantención plataforma virtual Siebel y Aquacis, consultoría y mantención evolutiva	CL	161.612	(108.578)	259.720	(211.255)
77.441.87v0-9	Suez Medioambiente Chile S.A.	Relacionada al controlador	CL	Planta Chamisero	CL	-	-	423.119	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Interconexiones de agua potable y aguas servidas	CL	19.456.691	(16.350.160)	16.452.811	(19.009.879)
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Servicios de laboratorio	CL	-	-	672.897	(569.282)
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Obtención de Préstamos	CL	9.986.000	-	22.090.000	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Pago de Préstamos	CL	(9.437.700)	-	(8.150.000)	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Pago de dividendos	CL	-	-	(21.387.705)	-

El criterio de materialidad para informar las transacciones con entidades relacionadas es de montos superiores a M\$100.000

Remuneraciones pagadas a los directores y ejecutivos principales

Corresponden únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas. Por el hecho de que el Directorio está constituido en un 100% por ejecutivos de Aguas Andinas, durante el ejercicio 2021 y 2020, los directores de la sociedad no percibieron remuneración por esta función, su remuneración fue percibida por sus cargos de ejecutivos de Aguas Andinas.

Detalle de entidades relacionadas y transacciones con entidades relacionadas entre los Directores y Ejecutivos

La administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de transacciones entre partes relacionadas y directores y/o ejecutivos, distintas de sus dietas y remuneraciones.

Nota 7. INVENTARIOS

El detalle por clase de inventarios al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Clases de inventarios	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Mercaderías	138.355	-
Suministros para la producción	566.393	443.957
Otros inventarios	2	3
Estimación de obsolescencia	(11.422)	(40.996)
Total	693.328	402.964



El costo de los inventarios reconocidos como gasto en el estado de resultado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a M\$978.679 y M\$917.153, respectivamente.

Adicionalmente, se presenta una estimación por deterioro de inventarios que incluyen montos relativos a obsolescencia derivados de la baja rotación, obsolescencia por daño y/o su precio en mercado sea mayor al 20%. El movimiento de la estimación antes mencionada es el siguiente:

Movimiento de estimación de obsolescencia	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicial	(40.996)	(18.441)
Provisión de obsolescencia	(8.887)	(38.461)
Provisión por daño	(2.535)	(2.536)
Reversa de provisión	40.996	18.442
Total	(11.422)	(40.996)

Nota 8. IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes en cada ejercicio se detalla a continuación.

Activos por impuestos corrientes	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Impuestos por recuperar	175.126	148.649
Pagos provisionales mensuales	4.606.406	1.354.699
Créditos	155.234	146.583
Provisión de impuesto a la renta	(2.652.989)	(1.216.312)
Otros	-	(20)
Totales	2.283.777	433.599

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión de impuesto a la renta	1.770.644	4.246.999
Provisión de impuesto artículo 21 gastos rechazados	7.704	136
Pagos provisionales mensuales	(1.585.834)	(3.496.460)
Créditos	(27.323)	(46.967)
Totales	165.191	703.708

Nota 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Otros Activos Financieros No Corrientes

Corresponde principalmente a la adquisición de acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A (EPSA), por un valor al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de M\$468.183 y M\$468.183 respectivamente, sobre la cual la Sociedad no tiene control ni influencia significativa.

Asociada a esta adquisición se mantiene una obligación con la Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo, referidas al compromiso de no mover de ubicación los derechos de agua vigentes a la fecha de contrato por un monto de M\$1.592.475 y M\$1.592.475 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente (Nota 18).



Nota 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación, se presenta información requerida respecto a los activos intangibles de la Sociedad, según NIC 38 Activos Intangibles:

Activos Intangibles	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Programas de computador, neto	149.543	185.527
Otros activos intangibles, neto*	123.437.661	123.054.123
Activos intangibles, neto	123.587.204	123.239.650
Programas de computador, bruto	1.892.655	1.858.526
Otros activos intangibles, bruto	130.244.847	129.861.309
Activos intangibles, bruto	132.137.502	131.719.835
Programas de computador, amortización acumulada	(1.743.112)	(1.672.999)
Otros activos intangibles, amortización acumulada	(6.807.186)	(6.807.186)
Activos intangibles, amortización acumulada	(8.550.298)	(8.480.185)

*Corresponde a derechos de agua, servidumbres y otros.

Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2021

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto M\$	Otros Activos Intangibles, neto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	185.527	123.054.123	123.239.650
Amortización	(70.113)	-	(70.113)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	15.193	-	15.193
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	18.936	383.538	402.474
Cambios, total	(35.984)	383.538	347.554
Saldo final al 31-12-2021	149.543	123.437.661	123.587.204

Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto M\$	Otros Activos Intangibles, neto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	135.077	123.048.597	123.183.674
Amortización	(48.501)	-	(48.501)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	18.942	-	18.942
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	80.009	5.526	85.535
Cambios, Total	50.450	5.526	55.976
Saldo final al 31-12-2020	185.527	123.054.123	123.239.650



Información a revelar detallada sobre activos intangibles valor bruto

Período actual: 31 de diciembre de 2021

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	1.858.526	129.861.309	131.719.835
Incrementos (disminuciones) por transferencias	15.193	-	15.193
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	18.936	383.538	402.474
Cambios, total	34.129	383.538	417.667
Saldo final al 31-12-2021	1.892.655	130.244.847	132.137.502

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	1.759.575	129.855.783	131.615.358
Incrementos (disminuciones) por transferencias	18.942	-	18.942
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	80.009	5.526	85.535
Cambios, total	98.951	5.526	104.477
Saldo final al 31-12-2020	1.858.526	129.861.309	131.719.835

Información a revelar detallada sobre activos intangibles amortización acumulada

Período actual: 31 de diciembre de 2021

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, amortización acumulada M\$	Otros activos intangibles, amortización acumulada M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	(1.672.999)	(6.807.186)	(8.480.185)
Amortización	(70.113)	-	(70.113)
Cambios, total	(70.113)	-	(70.113)
Saldo final al 31-12-2021	(1.743.112)	(6.807.186)	(8.550.298)

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, amortización acumulada M\$	Otros activos intangibles, amortización acumulada M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	(1.624.498)	(6.807.186)	(8.431.684)
Amortización	(48.501)	-	(48.501)
Cambios, total	(48.501)	-	(48.501)
Saldo final al 31-12-2020	(1.672.999)	(6.807.186)	(8.480.185)



Detalle de activos intangibles individuales significativos:

Los otros derechos de agua y las servidumbres son los principales activos intangibles de vida útil indefinida y su desglose por empresa es el siguiente:

Sociedad	31-12-2021		31-12-2020	
	Derechos de agua M\$	Servidumbre M\$	Derechos de agua M\$	Servidumbre M\$
Aguas Cordillera S.A.	93.127.323	7.761.932	92.746.626	7.761.932
Aguas Manquehue S.A.	21.932.904	866.673	21.930.063	866.673
Ajustes de Consolidación	(251.171)	-	(251.171)	-
Totales	114.809.056	8.628.605	114.425.518	8.628.605

Activos intangibles con vida útil indefinida

Tanto los derechos de agua como las servidumbres son derechos que posee la Sociedad para los cuales no es posible establecer una vida útil finita, es decir, los plazos de los beneficios económicos asociados a estos activos son de carácter indefinido. Ambos activos constituyen derechos legales que no se extinguen y no están afectos a restricciones.

Compromisos por la adquisición de activos intangibles

Los compromisos por adquisición de intangibles para el ejercicio 2022, corresponden a derechos de agua y servidumbres necesarios para la operación normal de Aguas Cordillera y su filial. En particular para las nuevas obras en desarrollo o etapas previas de estudio, así como la ampliación de las zonas de concesión. A continuación, se presenta el compromiso adquirido por sociedad:

Sociedad	M\$
Aguas Cordillera S.A.	543.375
Aguas Manquehue S.A.	35.180
Total	578.555



Nota 11. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Propiedades, planta y equipo (Importe en miles de \$)	Valores Netos		Valores Brutos		Depreciación acumulada	
	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2020
Terrenos	96.017.804	95.914.791	96.017.804	95.914.791	-	-
Edificios	8.659.240	8.533.963	10.967.714	10.656.116	(2.308.474)	(2.122.153)
Maquinaria	15.851.222	16.829.370	42.459.648	40.537.280	(26.608.426)	(23.707.910)
Equipos de Transporte	-	-	8.088	8.088	(8.088)	(8.088)
Enseres y accesorios	48.219	54.431	407.908	406.142	(359.689)	(351.711)
Equipos informáticos	54.962	6.498	158.094	96.388	(103.132)	(89.890)
Mejoras de derechos de arrendamiento	-	-	67.455	67.455	(67.455)	(67.455)
Construcciones en proceso	44.861.554	25.062.260	44.861.554	25.062.260	-	-
Obras complementarias	2.925.284	2.852.988	5.418.065	5.160.729	(2.492.781)	(2.307.741)
Instalaciones de producción	59.488.640	60.345.248	91.154.676	90.366.047	(31.666.036)	(30.020.799)
Redes de agua potable	38.405.530	38.614.371	67.705.578	66.649.968	(29.300.048)	(28.035.597)
Redes de alcantarillado	17.453.556	13.828.730	26.508.517	22.267.807	(9.054.961)	(8.439.077)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	370.603	382.677	607.285	607.285	(236.682)	(224.608)
Otras instalaciones	7.357.220	8.051.077	22.890.102	22.365.236	(15.532.882)	(14.314.159)
Bienes fuera de operación	153.799	150.571	279.517	274.332	(125.718)	(123.761)
Total	291.647.633	270.626.975	409.512.005	380.439.924	(117.864.372)	(109.812.949)

A continuación, se presenta información respecto a las principales participaciones de la Sociedad y de su Filial.

Propiedades, planta y equipo, neto	31-12-2021	Aguas Cordillera S.A.	Aguas Manquehue S.A.
	M\$	%	%
Terrenos	96.017.804	91%	9%
Edificios	8.659.240	63%	37%
Maquinaria	15.851.222	60%	40%
Enseres y accesorios	48.219	69%	31%
Equipos informáticos	54.962	93%	7%
Construcciones en proceso	44.861.554	93%	7%
Obras complementarias	2.925.284	52%	48%
Instalaciones de producción	59.488.640	47%	53%
Redes de agua potable	38.405.530	84%	16%
Redes de alcantarillado	17.453.556	47%	53%
Plantas de tratamiento de aguas servidas	370.603	0%	100%
Otras instalaciones	7.357.220	48%	52%
Bienes fuera de operación	153.799	100%	0%
Total	291.647.633	75%	25%



De acuerdo a lo establecido en NIC 16 párrafo 79 letra d, Aguas Cordillera S.A. y Filial presenta información respecto al valor razonable de sus principales activos:

Concepto	Costo M\$ 31-12-2021	Revalorización M\$ 31-12-2021
Terrenos	96.017.804	96.017.804
Edificios	8.659.240	11.047.063
Obras complementarias	2.925.284	3.531.401
Instalaciones de producción	59.488.640	72.397.170
Redes de agua potable	38.405.530	61.158.059
Redes de alcantarillado	17.453.556	20.809.754
Plantas de tratamiento de aguas servidas	370.603	401.932
Otras instalaciones	7.357.220	8.609.346
Máquinas y equipos	15.851.222	15.890.100
Total	246.529.099	289.862.629

Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo según clase

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

Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2021 valor neto

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	95.914.791	-	-	103.013	-	103.013	96.017.804
Edificios	8.533.963	(186.321)	157.109	154.489	-	125.277	8.659.240
Maquinaria	16.829.370	(2.931.431)	689.151	1.274.700	(10.568)	(978.148)	15.851.222
Enseres y accesorios	54.431	(7.978)	-	1.766	-	(6.212)	48.219
Equipos informáticos	6.498	(13.242)	20.948	40.758	-	48.464	54.962
Construcciones en proceso	25.062.260	-	(6.357.969)	26.157.263	-	19.799.294	44.861.554
Obras complementarias	2.852.988	(185.040)	204.907	52.429	-	72.296	2.925.284
Instalaciones de producción	60.345.248	(1.645.237)	479.815	308.814	-	(856.608)	59.488.640
Redes de agua potable	38.614.371	(1.264.451)	514.682	540.928	-	(208.841)	38.405.530
Redes de alcantarillado	13.828.730	(615.884)	3.972.582	268.128	-	3.624.826	17.453.556
Plantas de tratamiento de aguas servidas	382.677	(12.074)	-	-	-	(12.074)	370.603
Otras instalaciones	8.051.077	(1.233.373)	303.424	236.092	-	(693.857)	7.357.220
Bienes fuera de operación	150.571	(1.957)	159	5.026	-	3.228	153.799
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	270.626.975	(8.096.988)	(15.192)	29.143.406	(10.568)	21.020.658	291.647.633



Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2020 valor neto

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	22.008.552	-	-	73.951.450	(45.211)	73.906.239	95.914.791
Edificios	8.184.347	(175.608)	181.131	344.093	-	349.616	8.533.963
Maquinaria	17.246.897	(2.883.932)	741.190	1.725.215	-	(417.527)	16.829.370
Enseres y accesorios	62.195	(8.059)	83	212	-	(7.764)	54.431
Equipos informáticos	15.699	(9.201)	-	-	-	(9.201)	6.498
Construcciones en proceso	15.413.661	-	(5.963.795)	15.662.709	(50.315)	9.648.599	25.062.260
Obras complementarias	2.754.460	(197.345)	220.466	75.407	-	98.528	2.852.988
Instalaciones de producción	57.953.467	(1.662.109)	2.919.277	1.134.613	-	2.391.781	60.345.248
Redes de agua potable	37.038.854	(1.372.235)	1.217.613	1.730.139	-	1.575.517	38.614.371
Redes de alcantarillado	13.981.735	(528.844)	153.791	222.048	-	(153.005)	13.828.730
Plantas de tratamiento de aguas servidas	398.205	(12.075)	(3.591)	138	-	(15.528)	382.677
Otras instalaciones	8.409.598	(1.248.170)	514.891	374.758	-	(358.521)	8.051.077
Bienes fuera de operación	152.521	(1.950)	-	-	-	(1.950)	150.571
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	183.620.191	(8.099.528)	(18.944)	95.220.782	(95.526)	87.006.784	270.626.975



Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo valor bruto

Período actual: 31 de diciembre de 2021

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	95.914.791	-	103.013	-	103.013	96.017.804
Edificios	10.656.116	157.109	154.489	-	311.598	10.967.714
Maquinaria	40.537.280	689.151	1.274.700	(41.483)	1.922.368	42.459.648
Equipos de Transporte	8.088	-	-	-	-	8.088
Enseres y accesorios	406.142	-	1.766	-	1.766	407.908
Equipos informáticos	96.388	20.948	40.758	-	61.706	158.094
Mejoras de derechos de arrendamiento	67.455	-	-	-	-	67.455
Construcciones en proceso	25.062.260	(6.357.969)	26.157.263	-	19.799.294	44.861.554
Obras complementarias	5.160.729	204.907	52.429	-	257.336	5.418.065
Instalaciones de producción	90.366.047	479.815	308.814	-	788.629	91.154.676
Redes de agua potable	66.649.968	514.682	540.928	-	1.055.610	67.705.578
Redes de alcantarillado	22.267.807	3.972.582	268.128	-	4.240.710	26.508.517
Plantas de tratamiento de aguas servidas	607.285	-	-	-	-	607.285
Otras instalaciones	22.365.236	303.422	236.092	(14.648)	524.866	22.890.102
Bienes fuera de operación	274.332	159	5.026	-	5.185	279.517
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	380.439.924	(15.194)	29.143.406	(56.131)	29.072.081	409.512.005



Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	22.008.552	-	73.951.450	(45.211)	73.906.239	95.914.791
Edificios	10.130.892	181.131	344.093	-	525.224	10.656.116
Maquinaria	38.070.737	741.190	1.725.353	-	2.466.543	40.537.280
Equipos de Transporte	8.088	-	-	-	-	8.088
Enseres y accesorios	405.847	83	212	-	295	406.142
Equipos informáticos	96.388	-	-	-	-	96.388
Mejoras de derechos de arrendamiento	67.455	-	-	-	-	67.455
Construcciones en proceso	15.413.661	(5.963.795)	15.662.709	(50.315)	9.648.599	25.062.260
Obras complementarias	4.864.856	220.466	75.407	-	295.873	5.160.729
Instalaciones de producción	86.312.157	2.919.277	1.134.613	-	4.053.890	90.366.047
Redes de agua potable	63.702.216	1.217.613	1.730.139	-	2.947.752	66.649.968
Redes de alcantarillado	21.891.968	153.791	222.048	-	375.839	22.267.807
Plantas de tratamiento de aguas servidas	610.876	(3.591)	-	-	(3.591)	607.285
Otras instalaciones	21.475.587	514.891	374.758	-	889.649	22.365.236
Bienes fuera de operación	274.332	-	-	-	-	274.332
Clases de propiedades, planta y equipo, bruto	285.333.612	(18.944)	95.220.782	(95.526)	95.106.312	380.439.924

Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo depreciación acumulada

Período actual: 31 de diciembre de 2021

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	(2.122.153)	(186.321)	-	-	(186.321)	(2.308.474)
Maquinaria	(23.707.910)	(2.931.431)	-	30.915	(2.900.516)	(26.608.426)
Equipos de Transporte	(8.088)	-	-	-	-	(8.088)
Enseres y accesorios	(351.711)	(7.978)	-	-	(7.978)	(359.689)
Equipos informáticos	(89.890)	(13.242)	-	-	(13.242)	(103.132)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(67.455)	-	-	-	-	(67.455)
Obras complementarias	(2.307.741)	(185.040)	-	-	(185.040)	(2.492.781)
Instalaciones de producción	(30.020.799)	(1.645.237)	-	-	(1.645.237)	(31.666.036)
Redes de agua potable	(28.035.597)	(1.264.451)	-	-	(1.264.451)	(29.300.048)
Redes de alcantarillado	(8.439.077)	(615.884)	-	-	(615.884)	(9.054.961)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	(224.608)	(12.074)	-	-	(12.074)	(236.682)
Otras instalaciones	(14.314.159)	(1.233.373)	-	14.650	(1.218.723)	(15.532.882)
Bienes fuera de operación	(123.761)	(1.957)	-	-	(1.957)	(125.718)
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(109.812.949)	(8.096.988)	-	45.565	(8.051.423)	(117.864.372)



Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	(1.946.545)	(175.608)	-	-	(175.608)	(2.122.153)
Maquinaria	(20.823.840)	(2.883.932)	(138)	-	(2.884.070)	(23.707.910)
Equipos de Transporte	(8.088)	-	-	-	-	(8.088)
Enseres y accesorios	(343.652)	(8.059)	-	-	(8.059)	(351.711)
Equipos informáticos	(80.689)	(9.201)	-	-	(9.201)	(89.890)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(67.455)	-	-	-	-	(67.455)
Obras complementarias	(2.110.396)	(197.345)	-	-	(197.345)	(2.307.741)
Instalaciones de producción	(28.358.690)	(1.662.109)	-	-	(1.662.109)	(30.020.799)
Redes de agua potable	(26.663.362)	(1.372.235)	-	-	(1.372.235)	(28.035.597)
Redes de alcantarillado	(7.910.233)	(528.844)	-	-	(528.844)	(8.439.077)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	(212.671)	(12.075)	138	-	(11.937)	(224.608)
Otras instalaciones	(13.065.989)	(1.248.170)	-	-	(1.248.170)	(14.314.159)
Bienes fuera de operación	(121.811)	(1.950)	-	-	(1.950)	(123.761)
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(101.713.421)	(8.099.528)	-	-	(8.099.528)	(109.812.949)

Compromisos por la adquisición de propiedades, planta y equipo

El detalle por cada Sociedad de los importes de compromisos futuros para la adquisición de propiedades, planta y equipo, para el año 2022 es el siguiente:

Sociedad	M\$
Aguas Cordillera S.A.	24.480.760
Aguas Manquehue S.A.	5.298.004
Total	29.778.764

Elementos de propiedades, planta y equipo ociosos, temporalmente al 31 de diciembre de 2021:

Sociedad	Valor Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor Neto M\$
Aguas Cordillera S.A.	279.517	(125.718)	153.799
Total	279.517	(125.718)	153.799

Restricciones de titularidad de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las propiedades, planta y equipo no se encuentran afectas a restricciones de titularidad, así como tampoco se encuentran afectas a garantías por cumplimiento de obligaciones, según lo establecido en NIC 16 párrafo 74 (a).



Contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 se registra en el rubro “Activos por derecho de uso” los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16.

Deterioro del valor de los activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha reconocido en el resultado del ejercicio, pérdidas por deterioro del valor de los activos, reversas de estas, así como tampoco compensaciones procedentes de terceros, según lo establecido en los puntos (v) y (vi) de la letra e) del párrafo 73 y letra d) del párrafo 74 de la NIC 16, producto que no existen indicios de deterioro de acuerdo con NIC 36. Sin embargo, al 30 de septiembre de 2020, producto del cambio en la política contable respecto a la medición de los Terrenos de Propiedad, planta y equipo, se generó una pérdida de valor en resultado, por aquellos terrenos que vieron disminuido su valor libro respecto a su valor revaluado (Nota 27).

El detalle por sociedad es el siguiente:

Sociedad	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Aguas Cordillera S.A.	-	277.536
Aguas Manquehue S.A.	-	25.538
Total	-	303.074

Revalorización de los terrenos de Propiedades, planta y equipo.

Los terrenos se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, y posteriormente son revalorizados mediante el método de retasación a valor razonable.

Las tasaciones de propiedades, planta y equipo son efectuadas toda vez que existan variaciones significativas en las variables que inciden en la determinación de sus valores razonables. Tales revaluaciones frecuentes serán innecesarias para elementos de Propiedades, planta y equipo con variaciones insignificantes en su valor razonable. Para éstos, pueden ser suficientes revaluaciones hechas cada tres o cinco años.

El valor razonable de los terrenos de propiedades, planta y equipo se determinó utilizando la metodología de Comparación de Mercado, donde se asigna un valor al terreno asociado a las propiedades, en base a la comparación con otros predios de similares características u homologables, de acuerdo con criterios objetivos como; ubicación, aptitud, nivel de exposición, superficie, morfología, topografía, condiciones de edificación, indicados en los respectivos Planes Reguladores Municipales vigentes, entre otros.

Las fuentes utilizadas corresponden a transacciones del Conservador de Bienes Raíces, en los casos de que se disponga de dicha información y ofertas catastradas en medios escritos o portales inmobiliarios.

La tasación de estos terrenos se realizó bajo el principio de mayor y mejor uso del suelo, de acuerdo a NIC 16, NIIF 13 y los requerimientos de la autoridad regulatoria. Se contrataron los servicios de la Empresa Transsa Consultores Inmobiliarios, quienes son tasadores independientes especializados, con más de 35 años de experiencia a lo largo de Chile y tasando todo tipo de bienes. Adicionalmente, se contrató asesoría financiera de Valtin Capital, quienes efectuaron un análisis de los fondos inmobiliarios durante el periodo de diciembre 2019 a septiembre 2020.

Tal como se indica en la nota 2.2.C, se ha tomado la decisión de cambiar de política contable de la NIC 16, desde el método del costo al de la revaluación continua.



El incremento por la revaluación en los activos ha sido la siguiente:

Cconciliación del valor en libros por revaluación de terrenos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo inicial - Importe en libros de terrenos	95.914.791	22.008.552
Aumento por revalorización	-	74.258.524
Otros incrementos (disminuciones)	103.013	(4.000)
Valor en libros y valor razonable	96.017.804	96.263.076
Disposiciones y retiros de servicio	-	(45.211)
Pérdida por revalorización	-	(303.074)
Saldo final - Valor en libros y valor razonable de terrenos	96.017.804	95.914.791

Nota 12. ARRENDAMIENTO

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

12.1 Activo por derechos de uso

El detalle de los activos por derechos de uso al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a los siguientes:

Activo por derechos de uso	Valores brutos		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Edificios	329.257	273.925	(160.241)	(80.935)	169.016	192.990
Equipos de transporte	152.221	161.640	(98.676)	(61.914)	53.545	99.726
Totales	481.478	435.565	(258.917)	(142.849)	222.561	292.716

Movimientos derechos de uso:

Activo por derechos de uso	01-01-2021	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Depreciación	31-12-2021
	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	192.990	55.353	(79.327)	169.016
Equipos de transporte	99.726	4.469	(50.650)	53.545
Totales	292.716	59.822	(129.977)	222.561

Activo por derechos de uso	01-01-2020	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Depreciación	31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	312.890	(7.727)	(112.173)	192.990
Equipos de transporte	93.285	66.180	(59.739)	99.726
Totales	406.175	58.453	(171.912)	292.716



12.2 Pasivo por arrendamiento

Pasivo por arrendamientos:	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Hasta 90 días	45.483	31.669
Más de 90 días y no más de un año	121.607	91.748
Total corriente	167.090	123.417
Más de un año y no más de dos años	61.610	114.050
Más de dos años y no más de tres años	-	60.413
Total no corriente	61.610	174.463
Total	228.700	297.880

12.3 Información a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario

Bajo este concepto se presentan arriendos de servicios de transporte y agencias comerciales.

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios	167.090	123.417
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios	61.610	174.463
Total pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables	228.700	297.880
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos (*)	444.282	341.852
Total cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados	444.282	341.852

(*) El estado de resultados consolidados por el período terminado al 31 de diciembre de 2021 incluye un gasto por M\$444.282, que se relaciona con los pagos por arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2020, el monto reconocido en resultados fue de M\$341.852, proveniente de contratos de arrendamiento de activos calificados como arrendamientos operativos, de acuerdo con NIC 17.

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos

Los arriendos operativos más significativos tienen relación con el arrendamiento de vehículos. Para estos casos, los contratos corresponden a períodos menores de 12 meses al 31 de diciembre de 2021. Los servicios de arriendo se pagan de manera mensual previa presentación y aprobación de estados de pago.

Término de contrato: La empresa podrá poner término anticipado a los contratos de arriendo en caso de incumplimiento grave de alguna de las condiciones y obligaciones que figuran en las bases administrativas y especificaciones técnicas, cuando se da este caso, la empresa estará facultada para hacer efectiva la garantía por el fiel, completo y oportuno cumplimiento del contrato, a título de indemnización de perjuicios.

12.4 Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendadores

La Sociedad posee contratos de este tipo donde actúa como arrendador, que se refiere principalmente a partes de recintos operativos, en su gran mayoría con empresas de telecomunicaciones, los cuales tiene renovación automática desde 1 a 5 años, sin embargo, la Sociedad tiene la facultad de dar aviso de término entre 30, 60, 90 y 180 días según el contrato.

Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores	233.182	218.725
Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados	144.122	144.232
Totales	377.304	362.957



Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador

Los ingresos por estos conceptos no son materiales para la Sociedad.

Nota 13. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Según lo establecido en NIC 12, a continuación, se presenta la posición neta de los activos y pasivos por impuestos diferidos, determinados por cada Sociedad individual y presentados en el estado de situación financiera consolidado agregando cada posición.

Estados de situación financiera	31-12-2021		31-12-2020	
	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$	Activo por impuesto diferido M\$	Pasivo por impuesto diferido M\$
Impuestos diferidos brutos	25.176.546	48.619.513	24.330.390	49.484.096
Compensación	(25.176.546)	(25.176.546)	(24.330.390)	(24.330.390)
Posición neta de impuestos diferidos	-	23.442.967	-	25.153.706

La posición neta presentada, tiene su origen en una variedad de conceptos constitutivos de diferencias temporales y permanentes que a nivel consolidado permiten presentarse bajo los conceptos que se mencionan a continuación:

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión deudores incobrables	551.315	372.655
Provisión vacaciones	82.481	79.557
Litigios	15.445	14.961
Indemnización por años de servicios	535.954	425.589
Otras provisiones	81.425	89.059
Variación corrección monetaria y depreciación activos	22.748.615	22.252.648
Ingresos diferidos	429.968	429.968
Transacción Tranque La Dehesa	437.411	409.726
Pasivo por arrendamientos	61.749	80.428
Pérdidas por deterioro de valor por cambio en criterio contable	81.830	81.830
Otros	150.353	93.969
Activos por impuestos diferidos	25.176.546	24.330.390

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Depreciación propiedades, planta y equipos	-	843.934
Amortizaciones	25.039	21.656
Revaluación de terrenos por cambio en criterio contable	20.049.802	20.049.802
Revaluaciones de terrenos primera adopción NIIF	1.787.530	1.787.530
Revaluaciones de derechos de aguas primera adopción NIIF	26.697.051	26.697.051
Activo por derechos de uso	60.091	79.033
Otros	-	5.090
Pasivos por impuestos diferidos	48.619.513	49.484.096
Posición neta de impuestos diferidos	(23.442.967)	(25.153.706)



Movimientos de activos por impuestos diferidos

Movimientos de activos por impuestos diferidos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	24.330.390	23.696.299
Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos	171.529	49.863
Incrementos (decrementos) por variación corrección monetaria y depreciación activos	495.967	415.560
Incrementos (decrementos) por provisión deudores incobrables	178.660	168.668
Cambios en activos por impuestos diferidos	846.156	634.091
Cambios en activos por impuestos diferidos total	25.176.546	24.330.390

Movimientos de pasivos por impuestos diferidos

Movimientos de pasivos por impuestos diferidos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	49.484.096	29.732.413
Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos	(864.583)	19.751.683
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	(864.583)	19.751.683
Cambios en pasivos por impuestos diferidos total	48.619.513	49.484.096

Gastos por impuestos a las ganancias

Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(4.471.379)	(5.463.311)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	422	(4.741)
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(4.470.957)	(5.468.052)
Ingresos (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.758.485	932.209
Gastos por impuesto único (gastos rechazados)	(7.704)	(154)
Ingresos (gastos) por otros impuestos	1.750.781	932.055
Gasto por impuesto a las ganancias	(2.720.176)	(4.535.997)

Conciliación numérica entre el ingreso (gasto) por el impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(6.165.145)	(5.843.177)
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	3.491.652	1.341.804
Diferencia permanente por inversión en empresas relacionadas	8.553	(37.790)
Diferencia permanente por gastos rechazados	(7.704)	(154)
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	422	(4.741)
Otras diferencias permanentes	(47.954)	8.061
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	3.444.969	1.307.180
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(2.720.176)	(4.535.997)



Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	31-12-2021	31-12-2020
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	(15,29%)	(6,20%)
Diferencia permanente por inversión en empresas relacionadas	(0,04%)	0,17%
Diferencia permanente por gastos rechazados	0,03%	0,00%
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	0,00%	0,02%
Otras diferencias permanentes	0,21%	(0,03%)
Tasa impositiva efectiva	11,91%	20,96%

Nota 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Administración de riesgo del capital

Aguas Cordillera y filial administran su capital para asegurar que las entidades continuarán como negocio en marcha mediante la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de la optimización de la estructura de la deuda y el capital. La estrategia general Aguas Cordillera S.A. y Filial no ha tenido cambios desde el año 2009. La estructura de capital está compuesta por deuda, la cual incluye los préstamos revelados en el punto 14.4, y el capital atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora, el cual incluye el capital, reservas y resultados retenidos los cuales son revelados en Nota 19.

14.2 Políticas contables significativas

El detalle de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, las bases de medición y las bases sobre las cuales se reconocen los ingresos y gastos, con respecto a cada clase de activos y pasivos financieros se describen en Nota 2 letra F y 2 letra J de los presentes estados financieros consolidados.



14.3 Clase de instrumentos financieros

A continuación, se presenta un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:

Clases de instrumentos financieros	Moneda	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos financieros corrientes				
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	CLP	5	15.732.221	13.626.640
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes			15.732.221	13.626.640
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	CLP	6	84.085	102.717
Información sobre entidades relacionadas, corrientes			84.085	102.717
Total activos financieros, corrientes			15.816.306	13.729.357
Activos financieros no corrientes				
Derechos por cobrar	CLP	5	1.970.702	1.955.203
Otros activos financieros	CLP	9	468.183	468.183
Total activos financieros, no corrientes			2.438.885	2.423.386
Total activos financieros			18.255.191	16.152.743
Pasivos financieros corrientes				
Préstamos bancarios	CLP	14.4	79.217	42.361
Aportes financieros reembolsables	CLP	14.4	7.078.122	4.592.565
Otros pasivos financieros, corrientes			7.157.339	4.634.926
Pasivos por arrendamiento	CLP	12	167.090	123.417
Pasivos por arrendamiento, corrientes			167.090	123.417
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	15	24.796.123	18.089.464
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	15	-	50.885
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	15	-	57.172
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			24.796.123	18.197.521
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	CLP	6	42.643.484	40.348.448
Información sobre entidades relacionadas, corrientes			42.643.484	40.348.448
Total pasivos financieros, corrientes			74.764.036	63.304.312
Pasivos financieros no corrientes				
Préstamos bancarios	CLP	14.4	20.000.000	20.000.000
Aportes financieros reembolsables	CLP	14.4	39.219.662	40.589.771
Otros pasivos financieros, no corrientes			59.219.662	60.589.771
Pasivos por arrendamiento	CLP	12	61.610	174.463
Pasivos por arrendamiento, no corrientes			61.610	174.463
Otras cuentas por pagar	CLP	15	295.125	286.510
Otras cuentas por pagar, no corrientes			295.125	286.510
Total pasivos financieros, no corrientes			59.576.397	61.050.744
Total pasivos financieros			134.340.433	124.355.056



14.4 Informaciones a revelar sobre pasivos financieros

Otros pasivos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen préstamos bancarios, obligaciones con el público (bonos), Aportes Financieros Reembolsables (AFR) y pasivo por arrendamientos, los cuales contablemente son valorizados a costo amortizado, los que se explican a continuación:

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 (empresa que presta servicios sanitarios) para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, le 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 de servicio, los que, de acuerdo con 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 10 ó 15 años, y en algunos casos menores, mediante devolución en prestación de servicios sanitarios.

El detalle de los aportes financieros reembolsables al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Aportes Financieros Reembolsables, porción corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda Índice de reajuste	Residual UF 31-12-2021	Valor contable		Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Colocación en Chile o en el Extranjero	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$							
AFR	UF	90.587	2.895.129	2.474.212	3,96%	3,83%	Chile	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	132.377	4.182.993	2.118.353	4,01%	3,88%	Chile	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
	TOTAL	222.964	7.078.122	4.592.565							

Aportes Financieros Reembolsables, porción no corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda Índice de reajuste	Residual UF 31-12-2021	Valor contable		Fecha vencimiento	Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Empresa emisora	Rut deudora	Tipo de amortización	Garantizada (Si/No)
			31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$							
AFR	UF	714.086	22.285.405	21.777.961	24-11-2036	2,76%	2,65%	Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	Al vencimiento	No
AFR	UF	542.257	16.934.257	18.811.810	20-05-2036	2,81%	2,71%	Aguas Manquehue S.A.	89.221.000-4	Al vencimiento	No
	TOTAL	1.256.343	39.219.662	40.589.771							

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:



Saldos de los préstamos bancarios corrientes, período actual

Préstamos bancarios corrientes - Valores Contables										
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos			Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total			
					M\$	M\$	M\$		(%)	(%)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	-	79.217	79.217	Al vencimiento	6,79%	6,79%
Total					-	79.217	79.217			

Préstamos bancarios corrientes - Valores Nominales										
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos			Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total			
					M\$	M\$	M\$		(%)	(%)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	-	79.217	79.217	Al vencimiento	6,79%	6,79%
Total					-	79.217	79.217			

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses.

Saldos de los préstamos bancarios corrientes, ejercicio anterior

Préstamos bancarios corrientes - Valores Contables										
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos			Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total			
					M\$	M\$	M\$		(%)	(%)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	42.361	-	42.361	Al vencimiento	0,61%	0,61%
Total					42.361	-	42.361			

Préstamos bancarios corrientes - Valores Nominales										
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos			Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Hasta 90 días	Más de 90 días hasta 1 año	Total			
					M\$	M\$	M\$		(%)	(%)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	42.361	-	42.361	Al vencimiento	0,60%	0,60%
Total					42.361	-	42.361			

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses.



Saldos de los préstamos bancarios no corrientes, periodo actual

Préstamos bancarios no corrientes - Valores contables										
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos			Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Total			
					M\$	M\$	M\$		(%)	(%)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	-	20.000.000	20.000.000	Al vencimiento	6,79%	6,79%
Total					-	20.000.000	20.000.000			

Préstamos bancarios no corrientes - Valores nominales										
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos			Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Total		(%)	(%)
					M\$	M\$	M\$			
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	-	20.000.000	20.000.000	Al vencimiento	6,79%	6,79%
Total					-	20.000.000	20.000.000			

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses.

Saldos de los préstamos bancarios no corrientes, ejercicio anterior

Préstamos bancarios no corrientes - Valores contables											
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos				Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total		(%)	(%)
					M\$	M\$	M\$	M\$		(%)	(%)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	20.000.000	-	-	20.000.000	Al vencimiento	0,61%	0,61%
Total					20.000.000	-	-	20.000.000			

Préstamos bancarios no corrientes - Valores nominales											
RUT empresa deudora	Nombre entidad deudora	País de la empresa deudora	Nombre entidad acreedora	Moneda o unidad de reajuste	Vencimientos				Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal
					Más de 1 año hasta 3 años	Más de 3 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total			
					M\$	M\$	M\$	M\$		(%)	(%)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Chile	Banco Scotiabank	CLP	20.000.000	-	-	20.000.000	Al vencimiento	0,61%	0,61%
Total					20.000.000	-	-	20.000.000			

Valor contable= capital+/- emisión sobre/baja – costos de emisión+ intereses devengados por método tasa efectiva-intereses y capital pagados.

Valor nominal= capital+/- intereses devengados a tasa de emisión-pagos capital/intereses.

Conciliación de pasivos de financieros y pasivos por arrendamiento

A continuación, se presenta una conciliación entre los saldos iniciales y finales de los otros pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020:



Ejercicio actual

Pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, corrientes	Saldo inicial 01-01-2021	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final 31-12-2021
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	42.361	-	-	36.856	79.217
Aportes financieros reembolsables	4.592.565	-	(7.511.992)	9.997.549	7.078.122
Total pasivos financieros	4.634.926	-	(7.511.992)	10.034.405	7.157.339
Pasivo por arrendamientos	123.417	58.304	(129.263)	114.632	167.090
Total pasivos por arrendamiento	123.417	58.304	(129.263)	114.632	167.090
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	4.758.343	58.304	(7.641.255)	10.149.037	7.324.429

Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, no corrientes	Saldo inicial 01-01-2021	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final 31-12-2021
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	20.000.000	20.000.000	(20.000.000)	-	20.000.000
Aportes financieros reembolsables	40.589.771	5.708.065	-	(7.078.174)	39.219.662
Total pasivos financieros	60.589.771	25.708.065	(20.000.000)	(7.078.174)	59.219.662
Pasivo por arrendamientos	174.463	1.779	-	(114.632)	61.610
Total pasivos por arrendamiento	174.463	1.779	-	(114.632)	61.610
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	60.764.234	25.709.844	(20.000.000)	(7.192.806)	59.281.272

Ejercicio anterior

Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, corrientes	Saldo inicial 01-01-2020	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final 31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	189.583	-	(147.222)	-	42.361
Aportes financieros reembolsables	1.090.408	-	(2.329.909)	5.832.066	4.592.565
Total pasivos financieros	1.279.991	-	(2.477.131)	5.832.066	4.634.926
Pasivo por arrendamientos	161.043	20.361	(168.332)	110.345	123.417
Total pasivos por arrendamiento	161.043	20.361	(168.332)	110.345	123.417
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	1.441.034	20.361	(2.645.463)	5.942.411	4.758.343

Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, no corrientes	Saldo inicial 01-01-2020	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo final 31-12-2020
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	20.000.000	-	-	-	20.000.000
Aportes financieros reembolsables	41.841.443	3.412.042	-	(4.663.714)	40.589.771
Total pasivos financieros	61.841.443	3.412.042	-	(4.663.714)	60.589.771
Pasivo por arrendamientos	246.730	38.076	-	(110.343)	174.463
Total pasivos por arrendamiento	246.730	38.076	-	(110.343)	174.463
Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento	62.088.173	3.450.118	-	(4.774.057)	60.764.234



14.5 Valor justo de instrumentos financieros

Valor justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

A continuación, se resumen los valores justos de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el estado de situación financiera consolidado no se presentan a su valor razonable:

	31-12-2021	
	Costo Amortizado M\$	Valor Justo M\$
Equivalentes al efectivo		
Depósito a plazo, Nivel 1	2.602.444	2.602.444
Fondos mutuos, Nivel 1	490.000	490.000
Inversiones mantenidas al valor justo	3.092.444	3.092.444
Otros Pasivos Financieros		
Deuda bancaria, Nivel 2	20.079.217	21.408.788
AFR, Nivel 3	46.297.784	46.297.784
Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado	66.377.001	67.706.572

Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor justo

El valor justo de los activos y pasivos financieros se determinaron mediante la siguiente metodología:

- El costo amortizado de los depósitos a plazo y fondos mutuos es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de corto plazo.
- El costo amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N°70).
- El valor justo de la deuda bancaria se determinó a través de la actualización de los flujos de caja de cada préstamo (desembolsos de capital e interés) a una tasa interpolada de curvas swap correspondiente al plazo remanente. Este plazo, corresponde al número de días contados entre la fecha de cierre del mes de los Estados Financieros, hasta la fecha correspondiente al desembolso de cada flujo.

Reconocimiento jerarquía de mediciones a valor justo en los Estados de Información Financiera consolidados

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos activos y pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).
- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.



Nota 15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Corrientes			
Subcontratistas	CLP	13.654.543	10.206.152
Dividendos	CLP	602	512
Proveedores	CLP	3.855.231	2.654.288
Proveedores	EUR	-	57.172
Proveedores	USD	-	50.885
Productos y servicios devengados	CLP	5.437.061	3.302.590
Personal	CLP	360.045	367.227
Documentos por pagar	CLP	1.298.953	1.356.316
Otros	CLP	189.688	202.379
Sub-total corrientes		24.796.123	18.197.521
Documentos por pagar	CLP	196.726	193.775
Proveedores	CLP	28.003	22.340
Acreedores varios	CLP	70.396	70.395
Sub-total no corrientes		295.125	286.510
Totales corrientes y no corrientes		25.091.248	18.484.031

15.1 Cuentas comerciales

Ejercicio actual:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2021			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	892.033	2.902.253	3.074	3.797.360
Entre 31 y 60 días	-	32.343	-	32.343
Totales	892.033	2.934.596	3.074	3.829.703

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2021			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	-	-	1.463	1.463
Entre 91 y 120 días	-	23.171	-	23.171
Más de 365 días	-	815	79	894
Totales	-	23.986	1.542	25.528



Ejercicio anterior:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2020			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	976.914	1.420.886	164	2.397.964
Entre 31 y 60 días	-	141.175	-	141.175
Totales	976.914	1.562.061	164	2.539.139

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2020			
	Bienes M\$	Servicios M\$	Otros M\$	Total M\$
Hasta 30 días	-	211.663	168	211.831
Entre 61 y 90 días	-	34	-	34
Entre 91 y 120 días	-	8.809	-	8.809
Entre 121 y 365 días	-	1.638	-	1.638
Más de 365 días	-	815	79	894
Totales	-	222.959	247	223.206



Nota 16. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

A. Otras Provisiones

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Otras provisiones	31-12-2021		
	Provisiones por procesos legales M\$	Provisión por contratos onerosos M\$	Total, Otras Provisiones M\$
Otras provisiones al inicio del periodo	55.412	1.419.880	1.475.292
Provisiones nuevas	29.252	-	29.252
Total provisiones adicionales	29.252	-	29.252
Rebaja de provisiones	(29.420)	-	(29.420)
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo	1.961	100.438	102.399
Total Incremento (disminución)	(27.459)	100.438	72.979
Otras provisiones al final del periodo	57.205	1.520.318	1.577.523
Otras provisiones corrientes	57.205	-	57.205
Otras provisiones no corrientes	-	1.520.318	1.520.318

Otras provisiones	31-12-2020		
	Provisiones por procesos legales M\$	Provisión por contratos onerosos M\$	Total, Otras Provisiones M\$
Otras provisiones al inicio del periodo	-	1.380.132	1.380.132
Provisiones nuevas	55.412	-	55.412
Total provisiones adicionales	55.412	-	55.412
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo	-	39.748	39.748
Total Incremento (disminución)	-	39.748	39.748
Otras provisiones al final del periodo	55.412	1.419.880	1.475.292
Otras provisiones corrientes	55.412	-	55.412
Otras provisiones no corrientes	-	1.419.880	1.419.880

La descripción de las provisiones que componen este rubro son las siguientes:

1.- Reclamaciones legales

La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios derivados de sus operaciones, originados principalmente por procesos de sanción efectuados por entidades fiscalizadoras. Adicionalmente Aguas Cordillera y su Filial son parte de juicios por acciones civiles y laborales cuyas resoluciones se encuentran pendientes en los tribunales correspondientes.

Las provisiones asociadas a los juicios vigentes de la Sociedad han sido reflejadas en el rubro "Provisiones", de acuerdo a lo establecido en NIC 37. En aquellos casos en que a la Administración considere que los asuntos tienen bajas probabilidades de prosperar y no representan probabilidad cierta de pérdida material, no se han provisionado.



A continuación, se detallan las reclamaciones legales, que pudiesen afectar a la Sociedad:

La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), ha dictaminado multas de cargo de Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A. debido principalmente al incumplimiento de instrucciones e infracción a la continuidad y calidad del servicio entregado por las Sociedades. El total de las demandas presentadas a diciembre de 2021 ascienden a UTA 88, en Aguas Cordillera S.A. y UTA 2 en Aguas Manquehue S.A., encontrándose pendientes de resolver las sentencias definitivas.

Adicionalmente Aguas Cordillera S.A. fue notificada de inicios de procedimientos de sanción por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Lo anterior corresponde a supuestas infracciones en la entrega del servicio. Actualmente caben recursos administrativos y reclamaciones judiciales pendientes de resolver, por lo que resulta prematuro estimar un resultado. La Sociedad considera que no incurrió en las infracciones cursadas, por lo tanto, se espera que los reclamos y recursos sean acogidos.

2.- Otras provisiones, no corrientes

Corresponde básicamente a la transacción de fecha 10 de julio de 2007, suscrita en la Notaria de doña María Gloria Acharan Toledo, entre Aguas Cordillera S.A. y urbanizadores, en la cual se asume que en la eventualidad que en el futuro Aguas Cordillera S.A. desafecte y venda los terrenos que le fueron transferidos, deberá pagar a lo menos U.F. 52.273,29. Dicho monto será imputado a la deuda por cobrar existente con los urbanizadores.

B.- Pasivos contingentes

1.- Aguas Cordillera fue demandada en juicio ordinario en el 11° Juzgado Civil de Santiago por la constitución de servidumbres, el monto demandado M\$3.689.946. la causa se encuentra en la corte de apelaciones y con fecha 20/05/2019 se presenta recurso de casación en la forma.

La sociedad y su Filial son parte en otros juicios de menor cuantía. Se considera que ellos no tendrán un efecto material adverso en los estados financieros de las respectivas Sociedades.

Nota 17. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, a nivel consolidado, tiene una dotación de 134 trabajadores, de los cuales 2 corresponden a ejecutivos principales. Los trabajadores que forman parte de los convenios colectivos y contratos individuales de trabajo con cláusulas especiales de indemnización alcanzan a 111 y 9 respectivamente. En tanto que, 12 trabajadores se rigen por lo que indica el código del trabajo.

Los contratos colectivos vigentes para Aguas Cordillera S.A. y de personal de Aguas Manquehue del sindicato de trabajadores N°1 y N°2 fueron firmados en el mes de diciembre de 2021, el del sindicato de Trabajadores y Supervisores fue firmado en el mes de octubre de 2021, todos tienen vigencia por tres años.

Políticas sobre planes de beneficios definidos

Los trabajadores que no forman parte de los convenios colectivos de Aguas Cordillera S.A. y su Filial se rigen por las normas establecidas en los artículos 159, 160 y 161 del Código del Trabajo, por lo que no se registra provisión de indemnización por años de servicio.

Para aquellos trabajadores que registraban indemnización a valor corriente hasta el año 2002 (incluye aquellas indemnizaciones a todo evento reconocidas a esa fecha), se aplica el cálculo actuarial, al igual que a los anticipos otorgados a cuenta de esta indemnización.

Asimismo, la sociedad Aguas Cordillera S.A. y Filial, cerró un proceso de negociación con FENATRAGUAS, organización sindical que reúne a los sindicatos presentes en la empresa Aguas Cordillera S.A., mediante el cual se pactó un sistema de aportes sindicales e indemnizaciones excepcionales destinados a gastos de carácter educacional de sus trabajadores y cargas familiares.



Para los trabajadores que forman parte o fueron asimilados a los convenios colectivos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, se aplica el cálculo de valor actuarial por indemnización por años de servicio.

Políticas contables sobre el reconocimiento de ganancias y pérdidas en planes de beneficios definidos

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada.

Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones de las tasas de rotación, mortalidad, incrementos de sueldo o tasa de descuento, se registran de acuerdo a lo establecido en NIC 19 revisada, en otros resultados integrales, afectando directamente a Patrimonio, lo que posteriormente es reclasificado a Resultados Acumulados. Este procedimiento comenzó su aplicación en el ejercicio 2013, debido a la entrada en vigencia de NIC 19 revisada. Hasta 2012, todas las variaciones en las estimaciones y parámetros utilizados determinaban un efecto directo a resultados del ejercicio.

Supuestos actuariales

Años de servicios: En la Sociedad y Filial, se adopta como supuesto el que los trabajadores permanecerán en dichas Sociedades hasta que cumplan la edad legal para jubilar, (mujeres hasta los 60 años de edad y hombres hasta los 65 años de edad).

Partícipes de cada plan: Los trabajadores que son parte de convenios sindicales o asimilados a sindicatos (indicados anteriormente) y trabajadores con contratos individuales con cláusula de indemnización a todo evento. Los trabajadores que forman parte del cálculo de indemnización actuarial son los siguientes: Aguas Cordillera S.A.: 104 y Aguas Manquehue S.A.: 13.

Mortalidad: Se utiliza las tablas de mortalidad RV-2014 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Tasa de rotación de empleados e incapacidad y retiros prematuros: De acuerdo a la experiencia estadística de Aguas Cordillera y Filial, la rotación utilizada en el ejercicio 2021, para los trabajadores objetivo son las siguientes: Aguas Cordillera S.A.: 7,10% y Aguas Manquehue S.A.: 0,0%. No se ha considerado ni incapacidades ni retiros prematuros debido a lo poco frecuente de estos sucesos.

Tasa de descuento: Para el ejercicio 2021 se utilizó la tasa de 3,34%, que corresponde a la tasa libre de riesgo, y la estimación de inflación esperada en el largo plazo.

Tasa de inflación: Para efectuar las estimaciones de largo plazo, en el ejercicio 2021 se utilizó la tasa de inflación estimada de largo plazo informada por el Banco Central de Chile, la que asciende a un 3,0%.

Tasa de incremento de remuneraciones: La tasa utilizada para el ejercicio 2021 es 0,31% para Aguas Cordillera S.A., para Aguas Manquehue S.A. no presentan tasa de incremento de remuneraciones.

Descripción general de planes de beneficios definidos

Adicionalmente a los beneficios indicados en la nota 2.2 letra L, se indican los siguientes:

En caso de fallecimiento del trabajador, se pagará su indemnización a sus familiares directos de acuerdo a lo establecido en el artículo 60 del Código del Trabajo.

En caso de que el trabajador se retire de la Sociedad de acuerdo a los números 2, 4 ó 5 del artículo 159, número 1 letra a) o número 6 del artículo 160 del Código del Trabajo, se pagará como indemnización, el monto acumulado por este concepto hasta el 31 de diciembre de 2002 en Aguas Cordillera S.A., reajustado en forma trimestral por la variación del Índice de Precios al Consumidor, siempre que esta variación sea positiva.



Para los trabajadores de Aguas Cordillera S.A. y Filial, que no formen parte de sus convenios colectivos, rige lo que indican sus contratos individuales de trabajo.

La provisión por indemnización se presenta deduciendo los anticipos otorgados a los trabajadores.

Los movimientos de las provisiones actuariales al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los cuales incluyen los movimientos de las provisiones, son los siguientes:

Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Movimientos provisión actuarial		
Saldo inicial	1.714.568	1.729.539
Costo de los servicios	131.823	115.856
Costo por intereses	60.604	74.961
(Ganancia) o pérdidas actuariales	(224.584)	135.902
Beneficios pagados	(62.246)	(354.803)
Provisión beneficios por terminación	-	13.113
Indemnización especial por acuerdo sindical	709.331	-
Sub-totales	2.329.496	1.714.568
Participación en utilidad y bonos	424.698	405.649
Totales	2.754.194	2.120.217

En el estado de situación financiera estos saldos se encuentran en los siguientes rubros:

Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	594.341	455.493
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	2.159.853	1.664.724
Totales	2.754.194	2.120.217

Flujos esperados de pago

Los Contratos colectivos de Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., indican que se les pagará una indemnización a los trabajadores que renuncien voluntariamente a la edad que exige el artículo 3° del Decreto Ley N° 3.500 para obtener pensión de vejez, es decir más de 60 años para las mujeres y más de 65 años los hombres (edad cumplida).

De acuerdo a los planes de beneficio definidos señalados, para el ejercicio 2021, no se existen flujos esperados de pago.

Sociedad	Número de empleados	Flujo esperado de pago M\$	Año
Aguas Cordillera S.A.	2	169.000	2022

Pasivos proyectados al 31 de diciembre de 2022

Para el cálculo de los pasivos proyectados de las indemnizaciones a valor actuarial, a diciembre de 2021, de acuerdo con lo indicado en la NIC 19, se han utilizado los supuestos actuariales vigentes al 31 de diciembre de 2021, ya informados en esta nota, sólo se ha incrementado el monto de la gratificación legal según aumento del sueldo mínimo establecido en enero del presente año.



Sobre la base del cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2021, se ha efectuado la sensibilización de los supuestos principales, determinando los impactos siguientes:

Sociedad	Número de empleados	Costos por servicios M\$	Costos por intereses M\$
Aguas Cordillera S.A.	121	778.355	108.211
Aguas Manquehue S.A.	12	54.737	24.808
Totales	133	833.092	133.019

Sensibilidad de los supuestos

Sobre la base del cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2021, se ha efectuado la sensibilización de los supuestos principales, determinando los impactos siguientes:

Tasa de descuento	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Aguas Cordillera S.A.	3,34%	(49.249)	51.926
Aguas Manquehue S.A.	3,34%	(14.025)	14.793
Totales		(63.274)	66.719

Tasa de rotación	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Aguas Cordillera S.A.	7,10%	(55.354)	58.140
Aguas Manquehue S.A.	0,00%	(14.687)	-
Totales		(70.041)	58.140

Tasa incremento sueldo	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Aguas Cordillera S.A.	0,31%	54.410	(32.505)
Aguas Manquehue S.A.	0,00%	15.549	-
Totales		69.959	(32.505)

Información a revelar sobre beneficios por término de la relación contractual

La indemnización por término de relación laboral se rige por lo establecido en el Código del Trabajo, excepto en aquellas cláusulas especiales de los respectivos contratos colectivos o contratos individuales.

Participación en utilidades y bonos

Corresponde a la obligación que mantiene la Sociedad con sus trabajadores por concepto de bonos de participación a pagar en el mes de enero del año siguiente. La participación devengada a pagar a los trabajadores, estipuladas en los contratos vigentes, se reliquida durante el mes de mayo sobre la base del Estado de Situación del ejercicio comercial inmediatamente anterior. En el ejercicio 2021 y 2020, los montos ascienden a M\$424.698 y M\$405.649 respectivamente. Adicionalmente y solo para los trabajadores asociados al sindicato N°1 de Aguas Cordillera S.A. y, de acuerdo a, lo establecido en el contrato colectivo vigente, se otorga un anticipo a cuenta de la participación anual, en el mes de Julio de cada año calendario. Su monto anual dependerá de las utilidades que generen Aguas Cordillera y su Filial.



Gastos en personal

Los gastos en personal al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Gastos en personal	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Sueldos y salarios	2.401.010	2.653.291
Beneficios definidos	1.312.215	1.338.675
Indemnización por término de relación	860.650	217.674
Otros gastos al personal	294.450	94.704
Totales	4.868.325	4.304.344

Nota 18. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El desglose de este rubro corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Impuesto al valor agregado	1.577.192	1.738.434
Pagos Provisionales Mensuales	646.094	783.845
Otros impuestos	40.259	9.268
Convenio por desarrollos inmobiliarios	7.655	602.044
Trabajos solicitados por terceros	698.799	1.398.846
Total corrientes	2.969.999	4.532.437
Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo (Nota 9)	1.592.475	1.592.475
Convenio por desarrollos inmobiliarios	-	823.242
Total, no corrientes	1.592.475	2.415.717

Nota 19. PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA

El capital de la Sociedad asciende a M\$153.608.183 y está dividido en 50.127 acciones nominativas y sin valor nominal. No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes.

La Sociedad gestiona su capital con el objetivo de asegurar un acceso permanente y expedito a los mercados financieros, que le permita materializar sus objetivos de crecimiento, solvencia y rentabilidad.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los ejercicios informados.

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 se acordó el no pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 19 de abril de 2021, se acordó no distribuir dividendos.

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 se acordó y efectuó el siguiente pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de abril de 2020, se acordó la distribución del 100% de las utilidades del ejercicio 2019 por M\$21.389.838, equivalente a un dividendo de \$426.712,91882 por acción, exigible a contar del 18 de mayo de 2020.



- **Provisión de dividendo mínimo**

De acuerdo con lo establecido en la política descrita en nota 2.2 letra H, la Sociedad registró provisión del dividendo mínimo al 31 de diciembre de 2021 por M\$6.034.102. Al 31 de diciembre de 2020 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$5.131.615.

- **Ganancias Acumuladas**

Los montos registrados por revalorización de terrenos e intangibles y otros ajustes de primera adopción de NIIF, 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 NIIF 1, NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Comisión para el Mercado Financiero. Se incluye también bajo este concepto el monto correspondiente a las ganancias y pérdidas actuariales determinadas desde el año 2009, producto de la variación de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se efectuaron modificaciones a los parámetros de cálculo en las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones, lo cual generó un registro en los resultados acumulados por un monto de M\$176.838 y M\$(99.208) respectivamente.

Los saldos totales de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a M\$129.031.620 y M\$109.643.595, respectivamente.

- **Otras participaciones en patrimonio.**

El monto registrado en Otras participaciones corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2008, año de transición a NIIF, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero y los efectos de combinaciones de negocios de sociedades bajo control común realizadas en los ejercicios 2007 y 2008. El saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a M\$(61.060.426).

- **Otras reservas.**

El monto registrado en otras reservas corresponde principalmente al superávit por la revaluación de los Terrenos de propiedad, planta y equipo, producido el 30 de septiembre de 2020, el cual generó un aumento de valor en M\$54.211.000 producto del cambio de criterio contable descrito en la nota 2.2.U.

Adicionalmente se considera una reserva de pagos basados en acciones por un valor de M\$5.243 correspondiente a diciembre 2021 y M\$15.161 para diciembre de 2020, explicado en la nota 20.

El saldo total de otras reservas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a M\$54.231.404. Y 2020 M\$54.226.161. respectivamente.

Nota 20. PAGOS BASADOS EN ACCIONES

La Sociedad Suez Groupe S.A.S (Francia), controladora de Aguas Andinas S.A., quien a su vez controla Aguas Cordillera S.A., ha ofrecido la adquisición de acciones de su propia emisión a los empleados de 25 filiales en varias partes del mundo, según los términos que se detallan a continuación:

En 2019, SUEZ lanzó un nuevo plan global de acciones para empleados, llamado Sharing, en adición a los planes de los años anteriores. Este programa de emisión de acciones para empleados del Grupo en el mundo, es parte de la política para aumentar la participación de los empleados y fortalecer la relación existente entre SUEZ y sus empleados, ofreciéndoles la posibilidad de estar más estrechamente asociados con el crecimiento y desempeño del Grupo. Los efectos de los planes se han registrado según los criterios de la NIIF 2, descritos en la nota de criterios contables 2.2.M.



Para el plan 2019 se ofrecieron a los empleados las siguientes fórmulas:

a) Sharing Classic: en esta fórmula se beneficia el empleado por una contribución complementaria de acciones gratuitas, bajo las siguientes condiciones:

- Precio de referencia menos descuento del 20%.
- Dividendos potenciales.
- Contribución complementaria en acciones, hasta 25 acciones gratuitas.

b) Sharing Multiple: esta fórmula asegura la inversión y rentabilidad mínima, bajo las siguientes condiciones:

- Descuento del 10%.
- Capital garantizado con un rendimiento mínimo asegurado del 3% anual (en euros).
- Dividendos potenciales.

De acuerdo con esto, en los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha reconocido, el gasto devengado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por un monto de M\$5.243 y M\$15.161, respectivamente, con abono a la cuenta Reserva, de pagos basados en acciones, en conformidad a lo establecido en la NIIF 2.

Nota 21. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por la Sociedad y su Filial es el siguiente:

Clases de ingresos ordinarios	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Agua Potable	41.217.503	39.235.358
Aguas Servidas	27.094.187	25.952.351
Negocios No Regulados	5.074.961	3.803.705
Otros Ingresos Regulados	1.571.653	1.591.316
Totales	74.958.304	70.582.730

Ingresos

Los ingresos de la Sociedad provienen principalmente de los servicios regulados correspondientes a la: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas y otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición del suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos).

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Sociedad y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como empresas reguladas, Aguas Andinas y sus Filiales sanitarias son fiscalizadas por la SISS y sus tarifas son fijadas 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 ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es igual o superior a más o menos 3,0%, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Específicamente, los reajustes se aplican en función de unas fórmulas que incluyen el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero y el Índice de Precios de Productor Sector Industria Manufacturera, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile.



Las tarifas vigentes de Aguas Cordillera S.A. para el quinquenio 2020-2025 fueron aprobadas por Decreto N° 56 de fecha 11 de septiembre de 2020, y entraron en vigencia a partir del 30 de junio de 2020 (publicadas en Diario Oficial el 24 de febrero de 2021) y las tarifas vigentes de Aguas Manquehue S.A. 2020-2025 fueron aprobadas por Decreto N° 69 de fecha 27 de octubre de 2020 (publicado en Diario Oficial el 13 de marzo de 2021) y entraron en vigencia a partir del 19 de mayo de 2020 para los sistemas Santa María y Trapenses, 22 de abril 2019 para el Grupo 3 Chamisero, 9 de julio 2020 para el Grupo 2 Chicureo y 22 de junio 2021 para el Grupo 4 Valle Grande III.

Específicamente, los reajustes se aplican en función de unas fórmulas que incluyen el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero y el Índice de Precios de Productor Sector Industria Manufacturera, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales o mejores estándares previamente autorizados por la SISS. Las últimas indexaciones realizadas por cada Sociedad del Grupo fueron aplicadas en las siguientes fechas:

Aguas Cordillera S.A. marzo 2020, mayo 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021

Aguas Manquehue S.A.

Santa María mayo 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021

Los Trapenses mayo 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021

Chamisero mayo 2020, julio 2021 y octubre 2021

Chicureo enero 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021

Valle Grande 3 enero 2020 y octubre 2021

Adicionalmente las tarifas se vieron incrementadas por obras de inversión que fueron aprobados en los respectivos decretos tarifarios. Las obras a las que se hace mención son las siguientes:

Aguas Cordillera S.A.

Obras de seguridad septiembre 2021

Nota 22. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

A continuación, se presenta información referida a otros gastos, por naturaleza:

Otros gastos por naturaleza	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Interconexiones	(16.684.202)	(16.321.927)
Contribuciones, patentes, seguros y derechos	(2.427.534)	(1.989.610)
Costos por trabajos solicitados por terceros	(1.742.709)	(1.392.131)
Servicios	(1.369.861)	(1.169.565)
Deudores incobrables	(1.346.918)	(1.238.677)
Mantenciones y Reparaciones de Redes	(1.336.317)	(1.087.773)
Servicios Comerciales	(1.322.000)	(1.294.327)
Mantenciones de Recintos y Equipamientos	(1.054.205)	(796.325)
Arriendos operativos	(712.947)	(568.326)
Retiro de Residuos y Lodos	(149.899)	(161.804)
Gastos Generales	(39.578)	(29.419)
Otros	(18.087)	(94.020)
Totales	(28.204.257)	(26.143.904)



Nota 23. OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación, se presenta información adicional a revelar según lo indicado en NIC 1, referida a otros ingresos y gastos distintos de la operación:

Ingresos y gastos distintos de la operación	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Ganancia (pérdida) en venta de activos no corrientes, no mantenidos para la venta	(647)	4.477
Programa de reestructuración organizacional *	(196.765)	(369.449)
Pérdidas por reemplazos de propiedades, planta y equipo	(10.569)	(31.019)
Proyectos desechados y boletas en garantía **	-	383.461
Otras ganancias (pérdidas)	109	225
Otras ganancias (pérdidas)	(207.872)	(12.305)
Préstamos bancarios	(284.867)	(407.878)
Gastos por intereses, AFR	(649.209)	(814.327)
Gastos por intereses, pasivo por arrendamientos	(8.925)	(13.070)
Gastos por intereses, otros	(368.213)	(489.657)
Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	(21.525)	(23.132)
Costos financieros	(1.332.739)	(1.748.064)
Ingresos por intereses	284.543	341.889
Ganancia en el rescate y extinción de deuda	381.720	131.717
Ingresos financieros	666.263	473.606

* Corresponde a los importes devengados producto del plan de reestructuración que ha realizado la Compañía, el que consta de dos partes: el rediseño de la organización buscando una mayor eficiencia, lo que conlleva una reducción de ciertas posiciones y un plan de retiro voluntario.

** Corresponde principalmente a las ganancias (pérdidas) producto de boletas en garantías y proyectos desechados.

Nota 24. EFECTO DE MONEDA EXTRANJERA

El detalle producido por las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Rubro	Moneda	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	EUR	-	179
Total variación por activos		-	179
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	(327)	719
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	USD	(1.214)	9.392
Total variación por pasivos		(1.541)	10.111
Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio		(1.541)	10.290



Nota 25. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de los resultados por unidades de reajustes correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

Rubro	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	395	156
Activos por impuestos corrientes	218.754	(4.092)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	97.292	107.171
Total variación por activos	316.441	103.235
Otros pasivos financieros	(2.978.194)	(1.158.499)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(111.913)	(109.875)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5.663)	(2.241)
Otros pasivos no financieros	(58)	(30)
Total variación por pasivos	(3.095.828)	(1.270.645)
Utilidad (pérdida) por unidades de reajustes	(2.779.387)	(1.167.410)

Nota 26. ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDAD FILIAL

La información resumida del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de la filial incluida en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de Aguas Cordillera S.A. es la siguiente:

Información Financiera de la filial Aguas Manquehue S.A.	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos corrientes	6.712.447	5.660.146
Activos no corrientes	97.973.115	98.536.028
Pasivos corrientes	18.120.800	17.975.680
Pasivos no corrientes	23.885.615	27.715.600
Patrimonio	62.679.147	58.504.894
Resultado del ejercicio	4.471.850	3.314.924
Ingresos ordinarios	19.243.191	16.316.315
Gastos operacionales	(12.271.568)	(10.761.326)
Otros Gastos (-) / Ingresos Netos (+)	(2.499.773)	(2.240.065)



Detalle de Filiales significativas

La definición de Filiales significativas se basa en su participación porcentual sobre los resultados de explotación y su participación en activos fijos y resultados del período respecto a los estados financieros consolidados. Se considera filiales significativas a las siguientes empresas:

Nombre de filial significativa	Aguas Manquehue S.A.
Rut	89.221.000-4
País	Chile
Moneda funcional	Pesos Chilenos
Porcentaje de participación en filial significativa	99,99957%
Porcentaje poder de voto en filial significativa	99,99957%
Porcentaje sobre valores consolidados	
Margen de contribución	26,35%
Propiedad, planta y equipos	25,27%
Resultado del ejercicio	22,23%

Nota 27. 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. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida y a la plusvalía se les aplicará la prueba de deterioro al menos al cierre del ejercicio o cuando haya indicios.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida, derechos de agua, se efectúa un estudio de valoración a precios de mercado, los que son comparados con los valores asignados como costo atribuido en la fecha de adopción de normas NIIF.

Para los menores valores, se efectúa el cálculo de su valor en uso, considerando a las distintas Sociedades como UGE, utilizando las estimaciones recientes de presupuestos a mediano plazo, determinando los distintos parámetros de acuerdo a modelos de amplia utilización en el mercado. Los parámetros son establecidos a través de la información vigente para tasas libre de riesgo y propias del mercado atingente, vida útil de activos propios de cada empresa y tasas de crecimiento de ingresos habituales para las Sociedades, considerando crecimientos de la población y variaciones del consumo a través de los años.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por éste el valor presente de los flujos de caja futuros estimados. El valor en uso es el enfoque utilizado por el Grupo para el cálculo del valor recuperable de las propiedades, plantas y equipos, plusvalía y activos intangibles.

Para estimar el valor en uso de la UGE, el Grupo prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir del presupuesto disponible a la hora de confeccionar el test de deterioro. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras de la Gerencia del Grupo.

Los ingresos y costos se proyectan con una tasa de crecimiento igual a la inflación, las inversiones se proyectan por el valor de la depreciación de las propiedades, planta y equipo e intangibles incrementados por la inflación y la variación del capital de trabajo se estima de acuerdo a la variación entre cada año de las necesidades operativas de financiamiento.

Para obtener el valor presente, los flujos se descuentan a una tasa antes de impuestos de 7,48% nominal anual, que recoge los flujos generados desde inicios del año siguiente hasta el término de la vida útil promedio remanente los activos y se suma el valor residual de la perpetuidad del último flujo.



La tasa de descuento antes de impuestos se determina considerando que el valor presente de los flujos después de impuestos debe ser igual al valor de presente de los flujos antes de impuestos.

El horizonte para la proyección de los flujos futuros corresponde a la vida útil remanente promedio de los activos de la UGE, es decir a 19 años. Adicionalmente las inversiones son autorizadas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios en un plan de desarrollo, bajo la figura de una concesión de carácter indefinida y en un marco regulatorio estable.

El enfoque utilizado por la compañía para asignar valor a cada hipótesis clave utilizada para proyectar los flujos de caja, considera:

Inflación del 4,5% para 2022 y 3,0% desde 2023 en adelante.

Tasa de descuento: costo medio ponderado del capital (WACC) después de impuesto obtenido de información de mercado.

WACC antes de impuesto se obtiene buscando la tasa objetivo que arroje como valor el actual neto obtenido al descontar los flujos al WACC después de impuesto.

Periodo proyección: 19 años más perpetuidad. El periodo de proyección se obtiene de la división activo neto en depreciación y amortización y la depreciación y amortización de los últimos 12 meses.

Perpetuidad: flujo del último periodo, descontado al WACC obtenido menos la inflación y traído al presente al mismo WACC.

La Sociedad y Filiales efectúan anualmente pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida y menor valor de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone la Sociedad y su Filial. Dichas estimaciones indicaron que los beneficios atribuibles a las participaciones con menores valores asociados superan individualmente el valor libro consolidado de los mismos en todos los casos, así también los activos intangibles con vida útil indefinida fueron evaluados resultando un mayor valor al registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se han registrado deterioro en los activos, así como tampoco existen indicios de esto.

COVID-19: la compañía no presenta indicios de deterioro, debido a que la sociedad provee servicios básicos bajo un régimen de concesiones, por lo cual el Grupo no ha tenido impactos significativos en sus estados financieros producto de la pandemia del COVID-19.



Nota 28. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES

a) Garantías directas

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones, entre las principales se tiene a la Superintendencia de Servicios Sanitarios para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa, SERVIU Metropolitano para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones por la suma total de M\$5.538.802 y M\$5.565.264 al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El detalle de las principales garantías superiores a M\$10.000 es el siguiente:

Acreeedor de la Garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Asociación de Canalistas Del Maipo	A. Cordillera S.A.	Boleta	1.125.420	1.003.785
Municipalidad de Las Condes	A. Cordillera S.A.	Boleta	171.000	171.000
Municipalidad de Lo Barnechea	A. Cordillera S.A.	Boleta	15.496	336.290
Municipalidad de Vitacura	A. Cordillera S.A.	Boleta	61.983	58.141
Ministerio de Obras Publicas	A. Cordillera S.A.	Boleta	461.219	432.625
SERVIU Metropolitano	A. Cordillera S.A.	Boleta	388.252	596.442
Superintendencia de Servicios Sanitarios	A. Cordillera S.A.	Boleta	-	34.884
Asociación de Canalistas Del Maipo	A. Manquehue S.A.	Boleta	1.707.715	1.601.841
Municipalidad de Vitacura	A. Manquehue S.A.	Boleta	38.450	-
Municipalidad de Vitacura	A. Manquehue S.A.	Boleta	38.208	11.628
Superintendencia de Servicios Sanitarios	A. Manquehue S.A.	Boleta	1.127.727	986.996
SERVIU Metropolitano	A. Manquehue S.A.	Boleta	113.820	113.506
Condominio Cumbres del Cóndor	A. Manquehue S.A.	Boleta	30.000	-
Totales			5.279.290	5.347.138

b) Restricciones por préstamos bancarios

La Sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de un préstamo contraído con el Banco Scotiabank (ex BBVA), dentro las cuales, las restricciones asociadas a métricas financieras se detallan a continuación:

- 1) Un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados. Sin perjuicio de lo anterior, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el índice de precios al consumidor de diciembre del año 2009. Para el período terminado al 31 de diciembre de 2021, la variación del límite del nivel de endeudamiento asciende a 2,26 veces, siendo la inflación acumulada un 50,4%. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre Pasivo Exigible Neto y Patrimonio Neto Total. Definiendo el Pasivo Exigible Neto como la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos No Corrientes menos la cuenta de Efectivo y Efectivo Equivalente de sus estados financieros consolidados. Por último, Patrimonio Neto total corresponderá al monto que resulte de la diferencia entre las cuentas Total de Activo y la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos no Corrientes. Al 31 de diciembre de 2021, el nivel de endeudamiento neto asciende a 0,59 veces.



Nivel de Endeudamiento	31-12-2021 M\$
Pasivos corrientes totales	78.550.772
Pasivos no corrientes totales	88.292.010
Total pasivos NIIF	166.842.782
Efectivo y equivalente al efectivo	(3.749.964)
Total pasivos exigibles	163.092.818
Total activos	442.653.833
Total pasivos corrientes	(78.550.772)
Total pasivos no corrientes	(88.292.010)
Patrimonio neto total	275.811.051
Nivel de endeudamiento	0,59

- 2) Una relación de Ebitda sobre Gastos Financieros Netos superior a 3 veces. Para estos efectos Ebitda se define como Ganancias/Perdidas de actividades operacionales más la depreciación del ejercicio, más amortización de Activos Intangibles y Gastos Financieros Netos como la diferencia en valor absoluto entre la cuenta Costos Financieros e Ingresos Financieros. Al 31 de diciembre de 2021, la razón de cobertura asciende a 51,83 veces

Cobertura de Gastos Financieros	31-12-2021 M\$
Ganancias (Pérdidas) de actividades Operacionales	26.249.596
Gasto por depreciación y amortización	8.297.078
Ebitda	34.546.674
Costos Financieros	(1.332.739)
Ingresos Financieros	666.263
Gastos Financieros Netos	(666.476)
Cobertura Gastos Financieros	51,83

La sociedad cumple con todas las restricciones por préstamos bancarios al 30 de diciembre de 2021 y 2020.

c) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$5.458.152 y M\$2.117.741 respectivamente, que se originan principalmente por contratos de obras con empresas constructoras para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. Además, existen otras garantías por contratos de servicios y adquisición de materiales que garantizan la entrega oportuna de estos



Un detalle de las garantías bancarias recibidas, más importantes al 31 de diciembre de 2021, se resumen a continuación:

Contratista o Proveedor vencimiento	Sociedad	31-12-2021 M\$	Fecha
INLAC S.A.	Aguas Cordillera S.A.	198.844	30-04-2022
Constructora Olbertz Ltda.	Aguas Cordillera S.A.	132.732	31-10-2022
Ing. y construcción MST Ltda.	Aguas Cordillera S.A.	296.022	13-11-2023
INLAC S.A.	Aguas Cordillera S.A.	356.028	31-01-2022
Ing. y construcción MST Ltda.	Aguas Cordillera S.A.	365.503	21-02-2022
BAPA S.A.	Aguas Cordillera S.A.	896.397	22-04-2022
Constructora Vespucio Oriente S.A.	Aguas Cordillera S.A.	323.089	31-07-2022
Constructora Vespucio Oriente S.A.	Aguas Cordillera S.A.	154.959	01-08-2022
Constructora Vespucio Oriente S.A.	Aguas Cordillera S.A.	254.442	30-09-2022
Ing. y construcción MST Ltda.	Aguas Cordillera S.A.	487.834	30-12-2023
Degremont Ltda.	Aguas Manquehue S.A.	869.979	03-01-2022
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	Aguas Manquehue S.A.	161.157	10-01-2022
	Totales	4.496.986	

Nota 29. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS

El detalle de los costos de financiamiento capitalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Información a revelar sobre costos por intereses capitalizados

Costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo		31-12-2021	31-12-2020
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	%	7,23	6,14
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	M\$	749.342	526.701

Nota 30. MEDIOAMBIENTE

Información a revelar sobre inversiones relacionadas con el medioambiente

Según la Circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, se revela a continuación información proveniente de las inversiones relacionadas con el medioambiente.

A continuación, se presenta un detalle de las inversiones relacionadas con el medioambiente:

Aguas Manquehue S.A.

Nombre Proyecto	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Mejora y renovación equipos e instalaciones depuración	20.758	85.430
Totales	20.758	85.430

Inversión proyectada en medioambiente para el ejercicio 2022:

Sociedad	M\$
Aguas Manquehue S.A.	25.000
Total	25.000



Indicación si el desembolso forma parte del costo de un activo o fue reflejado como un gasto, desembolsos del período

Todos los proyectos mencionados forman parte del costo de la construcción de las obras respectivas.

Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados, desembolsos del período

Los desembolsos proyectados se estiman serán efectuados durante el año 2022.

Las Sociedad y su Filial son empresas que se ven afectadas por desembolsos relacionados con el medioambiente, es decir, cumplimiento de ordenanzas, leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medioambiente.

Nota 31. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la Administración de la Sociedad y Filial no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten la situación financiera al 31 de diciembre de 2021.

* * * * *

