



AGUAS  
cordillera®

MEMORIA



A N U A L

**Comprometidos**  
con una reconstrucción Verde y Social

---

2020



# #papelcero

Conforme al compromiso asumido por la empresa de contribuir al desarrollo sostenible del planeta, la presente memoria anual se encuentra disponible en versión digital. Los lectores podrán acceder a los temas de su interés con sólo hacer click en dichas materias. La protección del medio ambiente es responsabilidad de todos. Agradecemos desde ya su apoyo en esta tarea.



# Memoria anual 2020

# ÍNDICE

01

## Nuestra Empresa

- 05 Reseña Histórica
- 07 Identificación de la empresa
- 08 Propiedad de la empresa
- 09 Nuestro Negocio
- 10 Nuestra Cobertura

02

## Ejercicio 2020

- 12 Clientes
- 14 Operaciones
- 15 Gestión Financiera
- 18 Gobierno Corporativo
- 22 Hechos Esenciales
- 23 Declaración de Responsabilidad

03

## Estados Financieros

- 25 Informe del Auditor Independiente
- 26 Estados Financieros Consolidados
- 86 Estados Financieros Resumidos Filial
- 101 Análisis Razonado

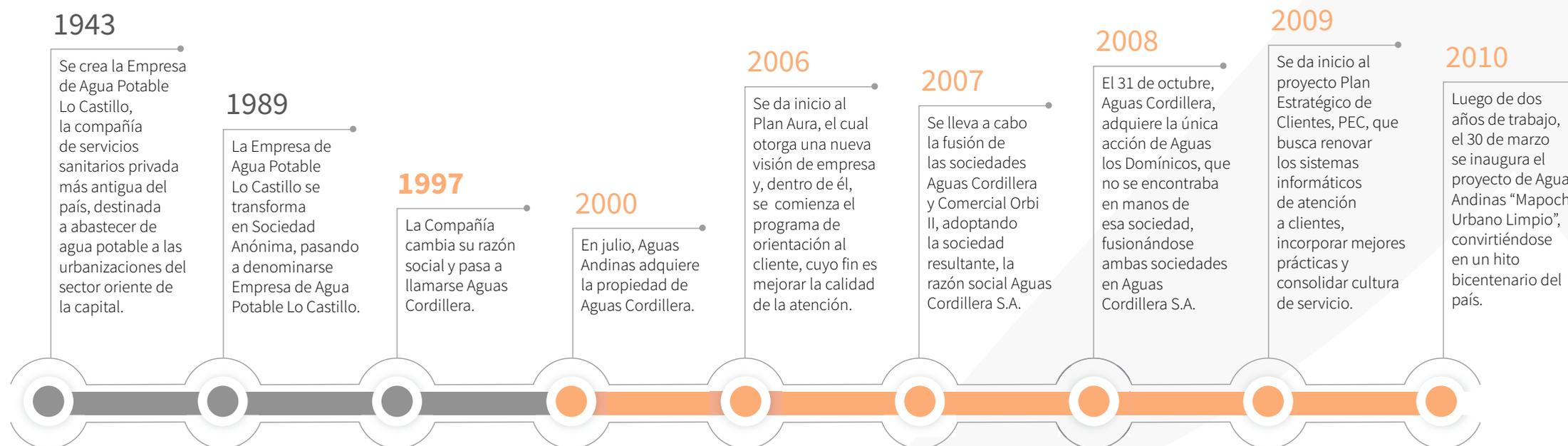


# 01 Nuestra empresa

- 05 Reseña Histórica
- 07 Identificación de la empresa
- 08 Propiedad de la empresa
- 09 Nuestro Negocio
- 10 Nuestra Cobertura



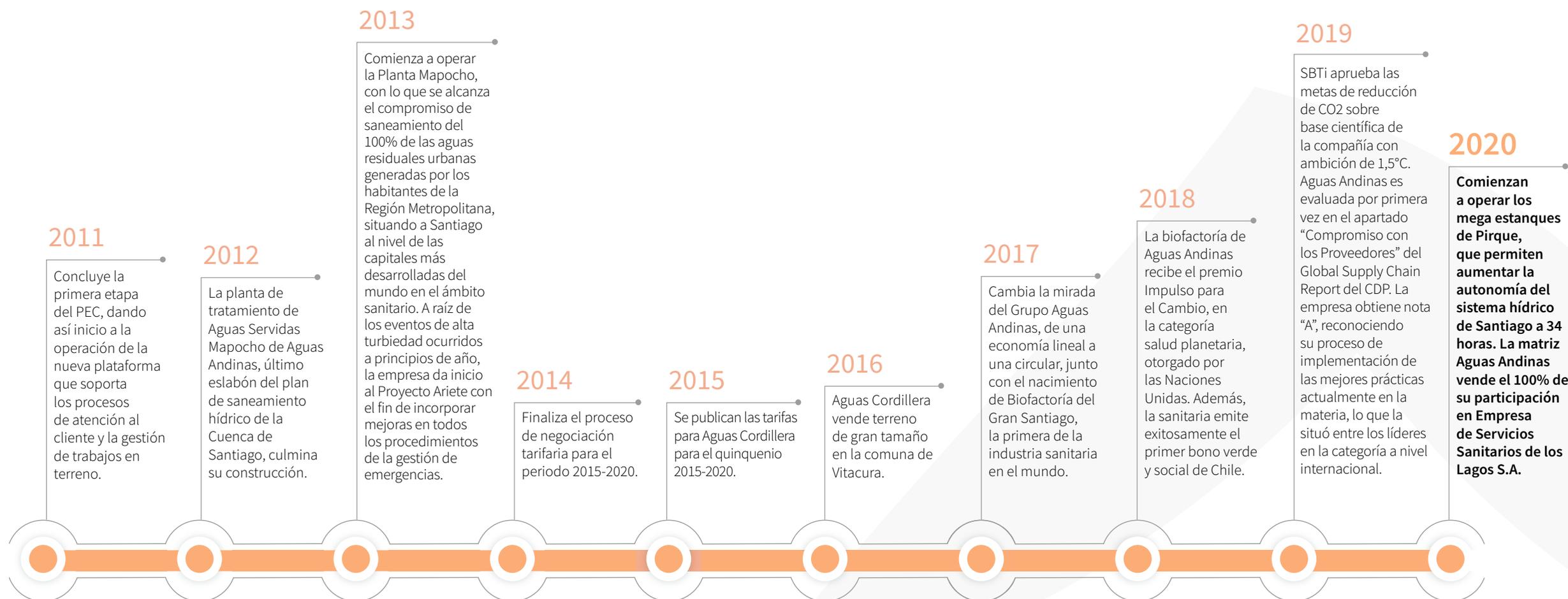
# Reseña Histórica



SIGLO XX



# Reseña Histórica





# Identificación de la empresa

## Nombre

Aguas Cordillera S.A.

## Tipo de entidad

Sociedad Anónima sujeta a las normas de las sociedades anónimas abiertas en conformidad con lo dispuesto en el artículo 8° del DFL M.O.P 382 del año 1988.

## Domicilio legal

Avda. Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago.

## Teléfono

(56-2) 2688 1000

## RUT

96.809.310-K

## Correo Electrónico

info@aguascordillera.cl

## Inscripción Registro Especial de entidades informantes de la CMF

N° 0170

## Objeto Social

La Sociedad tendrá por objeto exclusivo el establecimiento, construcción y explotación de servicios públicos de producción y distribución de agua potable y la recolección y disposición de aguas servidas, y demás prestaciones relacionadas con dichas actividades; y efectuar las demás funciones que expresamente autorice el Decreto con Fuerza de Ley N° 382 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas, Ley General de Servicios Sanitarios, sus modificaciones y demás normas aplicables.

## Antecedentes Generales

La Sociedad se constituyó con fecha 22 de abril de 1996, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash. Un extracto de los estatutos sociales fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de ese año, a fojas 10.143, número 8.258 y ratificado a fojas 11.059, número 8.996 ambos de 1996, y publicado en el Diario Oficial con fecha 04 de mayo de 1996, ratificado con fecha 09 de mayo de 1996.

Los estatutos sociales han sido objeto de diversas modificaciones, entre las cuales destaca la reforma estatutaria acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada con fecha 06 de marzo de 2007, que tuvo por objeto (i) sujetar a la sociedad a la normativa aplicable a las sociedades anónimas abiertas; (ii) modificar el objeto social adecuándolo a la legislación vigente; (iii) cambiar la razón social a su nombre actual; (iv) reducir el número de directores de ocho a cinco miembros y la eliminación de los directores suplentes. Esta modificación consta por escritura pública de fecha 08 de marzo de 2007, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso, y un extracto de ella se inscribió a fojas 10.671, N° 7.792, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 17 de marzo de 2007.



# Propiedad de la empresa

La estructura de propiedad de Aguas Cordillera S.A. al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

| Accionistas                             | RUT          | Propiedad %    | N° de Acciones |
|-----------------------------------------|--------------|----------------|----------------|
| Aguas Andinas S.A.                      | 61.808.000-5 | 99,99%         | 50.122         |
| Felipe Larrain Aspillaga <sup>(*)</sup> | 6.922.002-9  | 0,01%          | 5              |
|                                         |              | <b>100,00%</b> | <b>50.127</b>  |

(\*) Es el nudo propietario de las acciones de Aguas Cordillera S.A., siendo Aguas Andinas S.A., la usufructuaria de estas.



El capital de la sociedad está constituido por

**50.127**

acciones sin valor nominal



Al 31 de diciembre de 2020, un

**99,99003%**

corresponden a Aguas Andinas S.A.

y un

**0,00997%**

al accionista Felipe Larrain Aspillaga



Aguas Andinas S.A. controla Aguas Cordillera S.A. con una participación del

**99,99003%**

de la propiedad



Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. controla Aguas Andinas S.A. con una participación del

**50,1%**

de la propiedad



# Nuestro Negocio

Aguas Cordillera S.A. es controladora de la siguiente sociedad inscrita en el registro de valores, por lo que se encuentran bajo fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

| Accionista      | RUT          |
|-----------------|--------------|
| Aguas Manquehue | 89.221.000-4 |

## Inscripción Registro Especial de entidades informantes de la CMF

2

## Directorio

Con fecha 31 de diciembre de 2020, el Directorio de la empresa está compuesto por:

| Rut          | Nombre                 | Profesión                               | Cargo      | Fecha nombramiento | Fecha de ingreso al directorio |
|--------------|------------------------|-----------------------------------------|------------|--------------------|--------------------------------|
| 22.390.117-4 | MARTA COLET GONZALO    | Economista                              | Presidente | 20-04-2020         | 23-04-2019                     |
| 8.534.007-7  | IVÁN YARUR SAIRAFI     | Ingeniero Civil Industrial              | Director   | 20-04-2020         | 23-04-2019                     |
| 10.436.775-5 | CAMILO LARRAÍN SÁNCHEZ | Abogado                                 | Director   | 20-04-2020         | 23-04-2019                     |
| 23.872.190-3 | DANIEL TUGUES ANDRÉS   | Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos | Director   | 20-04-2020         | 20-04-2020                     |

## Organización

Al 31 de diciembre de 2020, la dotación de personal de Aguas Cordillera S.A., de manera individual y consolidada, es la siguiente:

| Año 2019                         | Aguas Cordillera | Aguas Manquehue | Total      |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------------|
| Gerente y ejecutivos principales | 5                | 0               | 5          |
| Profesionales y técnicos         | 57               | 7               | 64         |
| Operarios                        | 53               | 7               | 60         |
| <b>Total</b>                     | <b>115</b>       | <b>14</b>       | <b>129</b> |

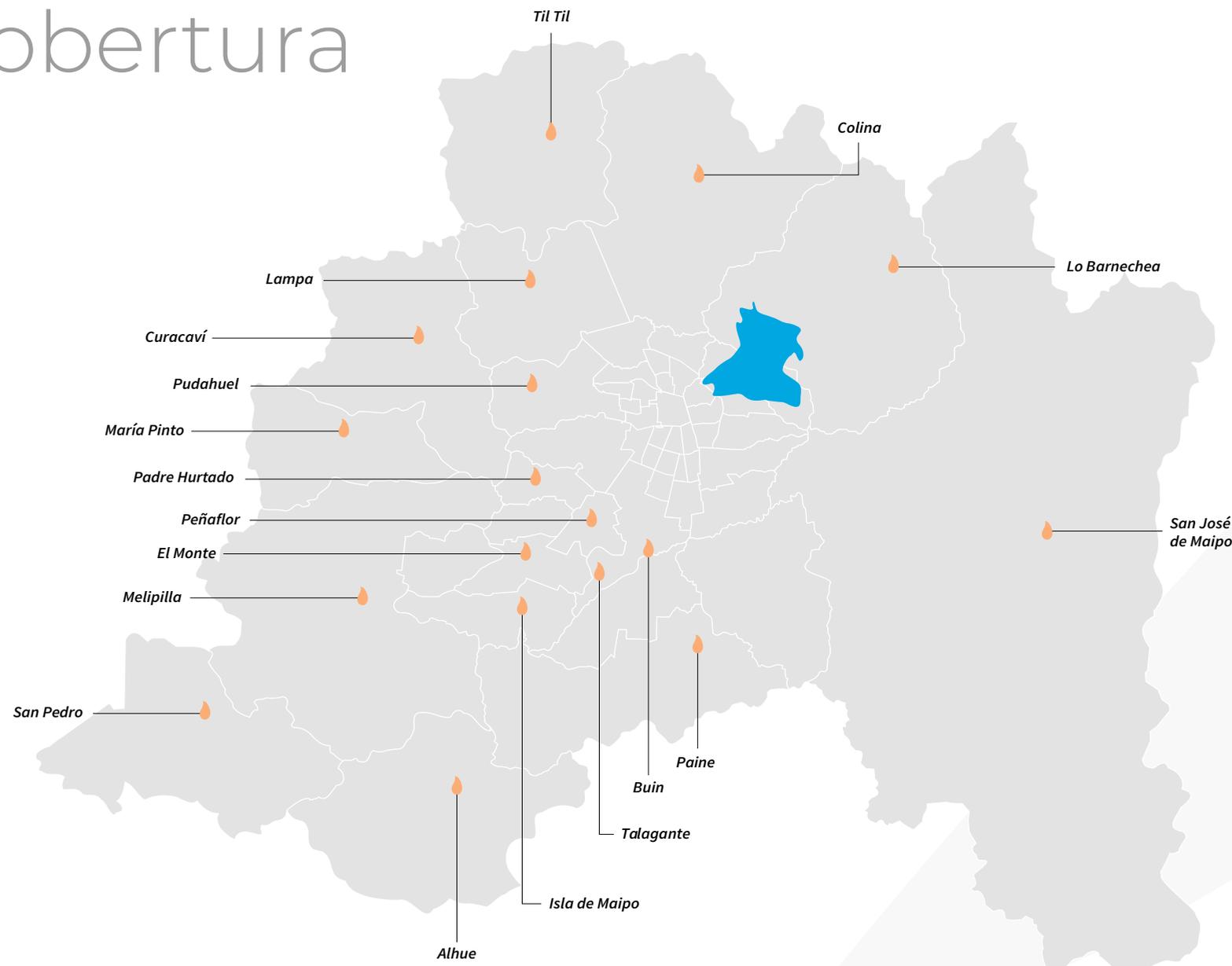
### Eugenio Rodríguez Mingo, Gerente General:

Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile. Fue gerente comercial de Santander Leasing S.A., gerente comercial ENEA en Inmobiliaria Manso de Velasco del Grupo Enersis y gerente comercial de Piedra Roja en Inmobiliaria Manquehue. En Aguas Andinas, desde el año 2005, se ha desempeñado como Gerente de Desarrollo Comercial, Gerente Zona Cordillera y Gerente Corporativo de Servicio al Cliente. Asumió como Director de Gestión del Servicio en el año 2017.

Actualmente, ejerce como gerente general en Aguas Cordillera y en Aguas Manquehue.



# Nuestra Cobertura



● Aguas Cordillera

**Total Clientes 2020**  
(consolidado)

Total Clientes de Agua Potable:  
**183.085**

Total Clientes de Alcantarillado:  
**180.212**



# 02

# Ejercicio 2020



- 12 Clientes
- 14 Operaciones
- 15 Gestión Financiera
- 18 Gobierno Corporativo
- 22 Hechos Esenciales
- 23 Declaración de Responsabilidad



# Clientes

A nivel consolidado, el número de clientes de Aguas Cordillera con servicio de agua potable, al 31 de diciembre de 2020, sumó la cantidad de 183.085 clientes, lo que implica un aumento del 0,6% en relación con el año anterior. En tanto, los clientes con servicio de alcantarillado llegaron a 180.212 registrando un 0,67% de crecimiento respecto a 2019.

| N° de clientes | Año 2020 | Año 2019 |
|----------------|----------|----------|
| Agua potable   | 183.085  | 182.019  |
| Alcantarillado | 180.212  | 179.018  |

El número de clientes al 31 de diciembre de 2020, por empresa y de manera consolidada, corresponde a:

| N° de clientes año 2020 | Aguas Cordillera | Aguas Manquehue | Total consolidado |
|-------------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| Agua potable            | 167.715          | 15.370          | 183.085           |
| Alcantarillado          | 165.290          | 14.922          | 180.212           |

## Agencia Virtual

A través de la Agencia Virtual, los clientes de Aguas Cordillera han podido realizar transacciones en línea, como gestión de convenios de pago, solicitudes, reclamos, ver su estado de avance, suscribir alertas sobre eventos de su interés, entre otras potencialidades, lo que permite establecer un vínculo más directo y funcional entre la empresa y sus usuarios.

## Portal Inmobiliario

Este portal tiene la capacidad de gestionar a distancia todos los trámites relacionados a las nuevas conexiones y su seguimiento, que incluye el ingreso de los planos digitalizados, facilitando de este modo la labor de los clientes inmobiliarios, constructores, instaladores y proyectistas.

## Terminales de auto consulta en municipios

Estos terminales permiten a los clientes realizar las mismas acciones que se efectúan en una agencia comercial, como imprimir duplicados de boletas, realizar convenios de pagos, consultar sus cuentas, etc., sin moverse de sus comunas. Cuentan con un teléfono que se comunica con el Contact Center de la compañía para interactuar directamente con un ejecutivo y permiten pagar la cuenta con tarjetas de crédito, entre otras prestaciones. Al mismo tiempo, permiten que la Municipalidad entregue un servicio a sus habitantes.



# Clientes

## Costumer Counsel

En el año 2017 comenzó a operar la innovadora figura en el país del Costumer Counsel, encargado de resolver los conflictos entre el cliente y la empresa, actuando con absoluta imparcialidad, objetividad y equidad entre las partes. El Costumer Counsel dota a la compañía de un proceso interno robusto de resolución y preocupación por los problemas de los clientes, con soluciones vinculantes para la empresa, que es un verdadero estímulo a la mejora en la calidad del servicio y un refuerzo a la corporativa de Aguas Andinas, a través de su filial Aguas Cordillera.

## Nueva aplicación móvil para clientes

En el año 2018 se realizó el lanzamiento de la nueva APP de la compañía, la cual permite a los clientes acceder a muchas de las prestaciones de la Oficina Virtual, directamente desde sus celulares en un formato diseñado para estos dispositivos.

## Nuevo IVR (Sistema de Respuesta de Voz Interactiva)

El nuevo IVR permite al cliente obtener más información de forma directa de forma telefónica, como el estado de su cuenta, cortes que lo afecten, entre otros, sin la necesidad de ser atendido por un ejecutivo. Al mismo tiempo, permite reducir los tiempos de atención y mejorar la experiencia telefónica del cliente.

## Tarifas

En el marco del Séptimo Proceso tarifario de Aguas Cordillera S.A. en el que es parte la Superintendencia de Servicios Sanitarios y la Compañía, se estableció el nivel tarifario para el quinquenio 2020 - 2025, mediante documento de acuerdo suscrito con fecha 14 de enero de 2020.

El acuerdo contempla tarifas adicionales por obras futuras, que aplicarán con la entrada en operación de estas, entre ellas: (I) Obras de seguridad de producción por eventos de turbiedad extrema para alcanzar 12 horas de autonomía, (II) obras de seguridad eléctrica y (III) obras de infraestructura de apoyo.

El nuevo decreto tarifario entró en vigor a contar del 30 de junio de 2020.

# Operaciones

## Producción

Durante el 2020, la producción total de agua potable de Aguas Cordillera a nivel individual fue de 81,09 millones de metros cúbicos, de los cuales el 82% corresponden a fuentes superficiales y el 18% a aguas subterráneas. La producción total de agua potable del año 2020 de Aguas Manquehue fue de 17,62 millones de metros cúbicos, de los cuales el 54% corresponden a superficiales y el 46% a aguas subterráneas.

## Distribución

La red de distribución de Aguas Cordillera a nivel individual alcanzó en el año 2020 una longitud de 1.158 kilómetros. La red de distribución de Aguas Manquehue S.A., alcanzó una longitud de 222 kilómetros.

## Recolección

La red de recolección de aguas servidas de Aguas Cordillera a nivel consolidado alcanzó durante el año 2020 una longitud de 1.113 kilómetros, de los cuales 921 kilómetros corresponden a Aguas Cordillera S.A. y 192 kilómetros a Aguas Manquehue S.A.

## Tratamiento aguas servidas

Por otra parte, cabe indicar que para los sectores de Aguas Cordillera y de Aguas Manquehue su proceso de disposición se efectúa en la Planta La Farfana de Aguas Andinas, mediante interconexión con esta última.





# Gestión Financiera

## Principales Clientes y Proveedores

### Clientes de Agua Potable y Alcantarillado

I.M.LAS CONDES  
SACYR AGUA SANTIAGO S.A.  
NUCLEO PAISAJISMO S.A.  
AKRO DISEÑOS S.A.  
ADM. DE CENTROS COM. CENCOSUD SPA  
CLINICA ALEMANA DE SANTIAGO S.A  
INVERSIONES MILLARAY S.A  
PARQUE ARAUCO S.A  
COMANDO DE BIENESTAR  
SOC.CONCESIONARIA COSTANERA NORTE S.A.

### Proveedores

AGUAS ANDINAS S.A.<sup>(1)</sup>  
INLAC S.A.  
CONSORCIO BGM SPA  
AES GENER S.A.  
CONSTRUCTORA PEREZ Y GOMEZ LTDA.  
INMOBILIARIA Y CONSTRUCTORA NUEVA  
ENEL DISTRIBUCION CHILE S.A.  
CONSTRUCTORA OLBERTZ LTDA  
EME SERVICIOS GENERALES  
EULEN CHILE S.A.

(1) Empresa Matriz.

## Inversiones de Aguas Cordillera Consolidado

Durante el año 2020, las inversiones de Aguas Cordillera, a nivel consolidado, alcanzaron los \$ 21.351 millones, distribuidos en \$ 19.581.- millones para Aguas Cordillera S.A. y \$ 1.770 millones para Aguas Manquehue. Las inversiones de estas empresas se concentraron principalmente en instalaciones de Agua potable, Alcantarillado y Tratamiento.

## Financiamiento

En el ejercicio se obtuvo financiamiento a través de aportes financieros reembolsables por aproximadamente MM\$ 24. Estos títulos de deuda se emiten en UF más tasa fija.

## Factores de riesgo

La Compañía cuenta con un Mapa de Riesgos que es actualizado semestralmente. A través de este proceso, se evalúan los riesgos y oportunidades en los siguientes ámbitos: legal y/o regulatorio, reputacional, financiero, medioambiental, de servicio y de seguridad laboral y/o social. A partir de la evaluación de estos riesgos, se analizan sistemáticamente los impactos, probabilidad de ocurrencia y el nivel de control existente en cada proceso, con lo cual cada área genera planes de mitigación y planifica sus proyectos de inversión

## Riesgos del negocio

### Riesgo regulatorio

La industria sanitaria local es altamente regulada por el Estado de Chile, debido a su condición de monopolio natural. El marco legal regula la explotación de las concesiones y las tarifas cobradas a los clientes. El mecanismo de fijación tarifaria se realiza cada cinco años, bajo criterios técnicos, con estudios presentados por la empresa sanitaria y por el regulador sectorial, que es la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS). De haber diferencias entre ambos informes, éstas son resueltas por una comisión de expertos conformada por representantes de cada una de las partes. La actual normativa se ha caracterizado por su estabilidad, generando las condiciones propicias para la realización de inversiones necesarias para abordar obras relevantes y proyectos de largo plazo. En relación con la legislación sanitaria, en diciembre de 2016, la Cámara de Diputados aprobó un proyecto de ley -Boletín N° 10795/33-, que pretende modificar la legislación aplicable a los servicios públicos sanitarios, en materia de servicios no regulados, fijación tarifaria y cumplimiento de planes de desarrollo por parte de los prestadores.

Dicha iniciativa se encuentra en el Senado, en segundo trámite legislativo (en la Comisión de Obras Públicas de la cámara alta). En esta instancia, fueron solicitados dos informes: uno sobre su constitucionalidad, a la Segpres (Ministerio Secretaría General de la Presidencia) y otro al MOP (Ministerio de Obras Públicas), para que entregaran su posición formal respecto al proyecto de ley. En el primer caso, la Segpres indicó que la iniciativa transgrede las normas sobre la formación de la ley y que amerita su rechazo por el Senado; y en el segundo caso, el MOP señaló que no patrocina algunos cambios, como la disminución del premio por riesgo y las modificaciones a la composición y funcionamiento del Comité de Expertos del proceso de fijación tarifaria, entre otros. En abril de 2018 la sala acordó que el proyecto debía ser informado también por la Comisión de Recursos Hídricos, Sequía y Desertificación.



# Gestión Financiera

## Riesgos del negocio

### Riesgo de inversiones

Los planes de desarrollo comprometidos ante la SISS exigen a la Compañía cumplir con un alto nivel de inversión. Sin embargo, las tarifas cobradas –y que son normadas por ley– tienen incorporadas estas nuevas inversiones, asegurándoles una rentabilidad mínima. Adicionalmente, la experiencia del grupo controlador y de la propia Compañía garantiza la experiencia necesaria para gestionar de manera eficiente estas inversiones.

### Riesgo climático

Los efectos del fenómeno de cambio climático podrían alterar la disponibilidad de las aguas crudas -indispensables para los procesos de captación y producción de agua potable-, debido a la ocurrencia de periodos de sequía como también de fuertes eventos de precipitaciones que modifiquen los caudales de los ríos y calidad de sus aguas en términos de niveles de turbiedad. Para mitigar este riesgo, la Compañía está realizando importantes inversiones en reservas de agua con la finalidad de otorgar aun mayor autonomía al sistema; programas de eficiencia hidráulica, que optimicen la distribución del recurso; y estudios de explotación de otras fuentes de captación alternativas, entre otras iniciativas.

### Riesgo de contaminación ambiental

La Compañía está sometida a diversos riesgos de contaminación ambiental, entre los que se encuentran:

- ▶ Eventual contaminación ambiental como consecuencia de las descargas en cauces naturales.
- ▶ Posible contaminación por emanación de olores desde las plantas de tratamiento de aguas servidas.
- ▶ Posible presencia de hidrocarburos en fuentes superficiales.
- ▶ Eventual saturación de los vertederos donde se depositan los lodos provenientes de las platas de tratamiento de aguas servidas.
- ▶ Posibles fugas de gas cloro.
- ▶ Eventuales obstrucciones al sistema de alcantarillado.

### Riesgos de la infraestructura de la Compañía

Desastres naturales de gran magnitud, como terremotos, aluviones o erupciones volcánicas, podrían causar graves averías en acueductos, matrices de agua potable y aguas servidas, etc., o fallas estructurales en los embalses de propiedad de la Compañía, provocando, a su vez, la suspensión más o menos prolongada de los servicios que esta otorga.

## Riesgos financieros

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestras contrapartes (clientes) de sus obligaciones. La Compañía cuenta 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 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. El método de análisis del riesgo de crédito está basado en el modelo de pérdidas crediticias esperadas.

### Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que el Grupo tenga 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 del Grupo 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.



# Gestión Financiera

## Riesgos financieros

### Clientes

En la actualidad, Aguas Cordillera atiende a 183.085 clientes a nivel consolidado, que se encuentran en su área de concesión y que tienen como principal proveedor a Aguas Cordillera y Aguas Manquehue. Los 100 principales clientes, representaron aproximadamente un 12% del total de ventas del año 2020.

### Tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2020, el 69,27% de la deuda de Aguas Cordillera está emitida a tasa fija, la cual corresponde en su totalidad a emisiones de aportes financieros reembolsables. El 30,73% de su deuda está compuesto por un préstamo bancario a tasa variable.

### Propiedades, equipos y seguros

Los principales inmuebles y equipos de la Matriz y Filiales destinados a la prestación de los servicios de agua potable y alcantarillado son de su propiedad y se encuentran en buen estado de funcionamiento. La Matriz y Filiales mantienen seguros vigentes para sus instalaciones de producción de agua potable y tratamiento de aguas servidas, oficinas y bodegas, cuyas coberturas comprenden principalmente riesgos de la naturaleza e incendio.

## Distribución de utilidades

### Utilidad distribuible (en \$)

| Utilidad distribuible                                         | \$             |
|---------------------------------------------------------------|----------------|
| Utilidad líquida del ejercicio 2020                           | 17.105.384.654 |
| Reservas futuros dividendos                                   | -              |
| Dividendos provisorios a cuenta de utilidad 2020              | 1.117.873.832  |
| Utilidad distribuible remanente                               | 18.223.258.486 |
| % de dividendos repartidos sobre las utilidades distribuibles | 0,00%          |

## Política de Dividendos

El Directorio de la compañía acordó como política de dividendos la de repartir el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo obligatorio y el 70% restante como dividendo adicional.

Lo anterior, en tanto se mantenga vigente el actual nivel de capitalización de la empresa y sea compatible con las políticas de inversión y financiamiento fijados para cada ejercicio.

### Dividendos pagados

| \$ por Acción             | 2016                              | 2017                              | 2018                               | 2019                              | 2020                                |
|---------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Valor libro               | 4.241.487                         | 4.060.864                         | 4.046.508                          | 4.095.391                         | 5.115.357                           |
| Utilidad                  | 638.879                           | 376.844                           | 365.237                            | 426.713                           | 341.241                             |
| <b>Dividendos Pagados</b> | <b>188.853,0872<sup>(1)</sup></b> | <b>638.878,9471<sup>(2)</sup></b> | <b>376.843,84458<sup>(3)</sup></b> | <b>365.236,8437<sup>(4)</sup></b> | <b>\$426.712,9188<sup>(5)</sup></b> |

- (1) Se pagó dividendo definitivo por \$188.853,0872 por acción correspondiente al reparto del 100% del total de las utilidades del año 2015.
- (2) Se pagó dividendo provisorio de \$179.543,958 y un definitivo por \$459.334,9891 por acción correspondiente al reparto del 100% del total de las utilidades del año 2016.
- (3) Se pagó dividendo definitivo por \$376.843,84458 por acción correspondiente al reparto del 100% del total de las utilidades del año 2017.
- (4) Se pagó dividendo definitivo por \$365.236,8437 por acción correspondiente al reparto del 100% del total de las utilidades del año 2018.
- (5) Se pagó dividendo definitivo por \$426.712,9188 por acción correspondiente al reparto del 100% del total de las utilidades del año 2019.

## Transacciones de acciones

Durante el año 2020 no hubo transacciones de acciones.



# Gobierno Corporativo

Composición y diversidad del directorio



Número de directores por género

| Hombres  | Mujeres  |
|----------|----------|
| <b>3</b> | <b>1</b> |



Número de directores por rango de edad

| 30 años  | Entre 30 y 40 | Entre 41 y 50 | Entre 51 y 60 | Entre 61 y 70 |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>2</b>      | <b>2</b>      | <b>0</b>      |



Número de directores por nacionalidad

| Chilenos | Extranjeros |
|----------|-------------|
| <b>2</b> | <b>2</b>    |



Número de directores por antigüedad

| 3 años   | Entre 3 y 6 | Entre 6 y 9 | Entre 9 y 12 | > 12     |
|----------|-------------|-------------|--------------|----------|
| <b>2</b> | <b>2</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b> |

# Gobierno Corporativo

## Composición y diversidad del directorio

### Remuneraciones del Directorio

De conformidad a lo dispuesto en la Ley N°18046, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2020, acordó la remuneración del Directorio para el ejercicio.

El detalle de los montos devengados y pagados se indica en la tabla siguiente en M\$.

| Remuneraciones del directorio (miles de pesos) |            |              |              |
|------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
| Directores                                     | Cargo      | Fija         | Variable     |
|                                                |            | 2019         | 2019         |
| Guillermo Pickering de la Fuente               | Presidente | 2.597        | 1.654        |
| Loreto Silva Rojas                             | Director   | 2.597        | 1.654        |
| Sonia Tschorne Berestesky                      | Director   | 2.597        | 1.654        |
| <b>Totales</b>                                 |            | <b>7.791</b> | <b>4.962</b> |

**Nota:** Por el hecho de que el Directorio está constituido en un 100% por ejecutivos de Aguas Andinas, durante 2020 los directores de la sociedad no percibieron remuneración por esta función, su remuneración fue percibida por sus cargos de ejecutivos de Aguas Andinas.

## Gerentes y ejecutivos principales

A Diciembre 2020, sus remuneraciones fueron percibidas a través de Aguas Andinas.

| Nombre                   | RUT          | Cargo                           | Profesión             | Fecha del cargo |
|--------------------------|--------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------|
| Pablo Andrés Walton Lazo | 10.579.432-0 | Gerente Experiencia de Clientes | Ingeniero Constructor | 01-07-2015      |





# Gobierno Corporativo

## Diversidad en la organización

| Número de personas por género |         | Número de personas por rango de edad |               | Número de personas por nacionalidad |             | Número de personas por antigüedad |              |
|-------------------------------|---------|--------------------------------------|---------------|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------|--------------|
| Hombres                       | Mujeres | < 30 años                            | Entre 30 y 40 | Chilenos                            | Extranjeros | < 3 años                          | Entre 3 y 6  |
| 114                           | 15      | 8                                    | 27            | 120                                 | 9           | 20                                | 29           |
|                               |         | Entre 41 y 50                        | Entre 51 y 60 |                                     |             | Entre 6 y 9                       | Entre 9 y 12 |
|                               |         | 29                                   | 54            |                                     |             | 0                                 | 1            |
|                               |         | Entre 61 y 70                        | > 70 años     |                                     |             | > 12 años                         |              |
|                               |         | 11                                   | 0             |                                     |             | 79                                |              |

## Brecha salarial por género

| Aguas Cordillera     | Brecha     |
|----------------------|------------|
| Ejecutivos           | 0%         |
| Jefatura             | -16%       |
| Profesional          | 28%        |
| Técnico              | -22%       |
| Administrativos      | 14%        |
| Operario             | 0%         |
| <b>Total general</b> | <b>28%</b> |

## Remuneraciones de principales ejecutivos

Las remuneraciones fijas y variables son pagadas por otra empresa del Grupo Aguas.

# Gobierno Corporativo

## Regulación Sanitaria

La legislación vigente establece que los prestadores sanitarios están sujetos a la supervisión y regulación de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), organismo funcionalmente descentralizado, con personalidad jurídica y patrimonio propios, sujeto a la supervigilancia del presidente de la República a través del Ministerio de Obras Públicas.

Asimismo, las empresas de servicios sanitarios se rigen por las disposiciones de un conjunto de leyes y reglamentos que regulan el funcionamiento de este sector.

Los principales cuerpos legales son:

▶ **Ley General de Servicios Sanitarios (DFL MOP No. 382 de 1988).**

Contiene las principales disposiciones que regulan el régimen de concesiones y la actividad de los prestadores de servicios sanitarios.

▶ **Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP No 1199/2004, publicado en noviembre de 2005).**

Establece las normas reglamentarias que permiten aplicar la Ley General de Servicios Sanitarios (reemplaza al DS MOP No. 121 de 1991).

▶ **Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DFL MOP No. 70 de 1988).**

Contiene las principales disposiciones que regulan la fijación de tarifas de agua potable y alcantarillado y los aportes de financiamiento reembolsables.

▶ **Reglamento de la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DS MINECON No 453 de 1990).**

Contiene las normas reglamentarias que permiten aplicar la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios, incluyendo la metodología de cálculo de tarifas y los procedimientos administrativos.

▶ **Ley que crea la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley No 18.902 de 1990).**

Establece las funciones de este servicio.

▶ **Ley de Subsidio al pago del consumo de agua potable y servicio de alcantarillado (Ley No 18.778 de 1989).**

Establece un subsidio al pago del consumo de agua potable y alcantarillado.

▶ **Reglamento de la Ley de Subsidio (DS HACIENDA No 195 de 1998).**

Contiene las disposiciones reglamentarias para la aplicación de la Ley de Subsidio.

▶ **DS MOP N°214/05, Reglamento del Artículo 67 de la Ley General de Servicios Sanitarios”.**

Establece los requisitos a que deben sujetarse los procesos de licitación pública, a que están obligados los prestadores sanitarios.





# Hechos Esenciales

**Con fecha 14 enero de 2020 se informó a la CMF** De acuerdo a lo establecido en los Artículos 9° e inciso segundo del Artículo 10° de la Ley 18.045, así como en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, por medio de la presente, se comunica en carácter de hecho esencial respecto de la Sociedad, de sus negocios, de sus valores de oferta pública o de la oferta de ellos, lo siguiente:

Que según lo dispuesto en el artículo 10° del D.F.L. MOP N° 70/1988, Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios, y el artículo 6° del D.S. MINECON N° 453/1989, Reglamento de la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios, en el marco del Séptimo Proceso tarifario de Aguas Cordillera S.A. en el que es parte la Superintendencia de Servicios Sanitarios (la "SISS") y la Compañía, se estableció el nivel tarifario para el quinquenio 2020-2025, mediante documento suscrito con esta fecha.

Conforme a lo establecido, el nivel tarifario convenido al 31 de diciembre de 2018 (fecha de referencia establecida en las Bases Tarifarias fijadas por la SISS), asciende a un Costo Total de Largo Plazo Neto (CTLPN) de \$39.841 millones, lo que representa una variación a la baja de un -1,5% en comparación a las tarifas acordadas para el quinquenio 2015-2020 para los servicios y estándares vigentes.

Se contemplan obras adicionales, que aplicarán con la entrada en operación de las mismas, entre ellas: (I) Obras de seguridad de producción por eventos de turbiedad extrema para alcanzar 12 horas de autonomía, por un CTLPN de \$1.294 millones, (II) obras de seguridad eléctrica por un CTLPN de \$315 millones, y (III) obras de infraestructura de apoyo por un CTLPN de \$61 millones.

Para un mejor entendimiento del régimen tarifario acordado, el artículo 4° de la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios define el CTLPN como el valor anual constante requerido para cubrir los costos de explotación eficiente y los de inversión de un proyecto de reposición optimizado de la concesionaria, dimensionado para satisfacer la demanda, que sea consistente con un valor actualizado neto de dicho proyecto igual a cero, en un horizonte no inferior a 35 años. En definitiva, este concepto corresponde a los ingresos (bajo una demanda teórica) de una empresa sanitaria, a los que se han descontado del valor de reposición del proyecto de inversión de la concesionaria, aquella parte correspondiente a las redes e instalaciones aportadas por terceros. Los valores antes indicados, corresponden a la recaudación por servicios (CTLPN) obtenida al aplicar la demanda anual actualizada de los años 2020-2025, a las nuevas tarifas acordadas e indexadas al 31 de diciembre de 2018.

Cabe señalar que no es posible determinar con exactitud la magnitud del impacto en resultados que tendrán las nuevas tarifas en los estados financieros de la Compañía, dado que este régimen tarifario es sólo uno de los tantos elementos que contribuyen a determinar los resultados de cada ejercicio, contándose asimismo factores como el consumo de agua potable, costos, gastos, el polinomio de indexación aplicable, entre otros.

Por último, las fórmulas tarifarias establecidas se fijarán mediante decreto del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, el que debe ser publicado en el Diario Oficial con anterioridad a la fecha de su entrada en vigencia, esto es, junio de 2020.

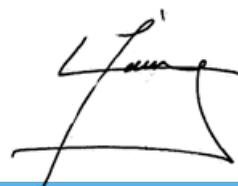
# Declaración de Responsabilidad

Los Directores de Aguas Cordillera S.A. y el Gerente General firmantes de esta declaración, se hacen responsables bajo juramento, respecto de la veracidad de la información proporcionada en la presente Memoria Anual, en conformidad con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°284 de la Comisión para el Mercado Financiero.



MARTA COLET GONZALO  
RUT: 22.390.117-4

**PRESIDENTA**



IVÁN YARUR SAIRAFI  
RUT: 8.534.007-7

**DIRECTOR**



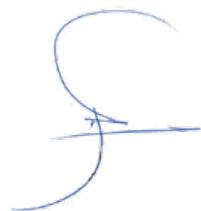
CAMILO LARRAÍN SÁNCHEZ  
RUT: 10.436.775-5

**DIRECTOR**



DANIEL TUGUES ANDRÉS  
RUT: 23.872.190-3

**DIRECTOR**



EUGENIO RODRÍGUEZ MINGO  
RUT: 6.379.051-6

**GERENTE GENERAL**



# 03

## Estados Financieros

- 25 Informe del Auditor Independiente
- 26 Estados Financieros Consolidados
- 86 Estados Financieros Resumidos Filial
- 101 Análisis Razonado



# 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 2020 y 2019 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 2020 y 2019 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, 22 de marzo de 2021.



# Estados de Situación Financiera

Consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de pesos (M\$)

| ACTIVOS                                                                                                                                                                                             | NOTA | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                                                                                                                                                           |      |                   |                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                                                                                                                                                 | 4    | 3.741.504         | 5.096.793         |
| Otros activos no financieros                                                                                                                                                                        | -    | 285.617           | 112.096           |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                                                                                                                                                     | 5    | 13.626.640        | 14.520.213        |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                                                                                                                                         | 6    | 102.717           | 175.235           |
| Inventarios                                                                                                                                                                                         | 7    | 402.964           | 318.244           |
| Activos por impuestos                                                                                                                                                                               |      | 433.599           | 266.878           |
| <b>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</b> |      | <b>18.593.041</b> | <b>20.489.459</b> |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>                                                                                                                                                                   |      | <b>18.593.041</b> | <b>20.489.459</b> |

| ACTIVOS                                                             | NOTA | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|---------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                        |      |                    |                    |
| Otros activos financieros                                           | 8    | 468.183            | 407.715            |
| Otros activos no financieros                                        | -    | 493.216            | 597.946            |
| Derechos por cobrar                                                 | 5    | 1.955.203          | 2.364.830          |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | -    | 1.504.914          | 1.642.378          |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                       | 9    | 123.239.650        | 123.183.674        |
| Propiedades, planta y equipo                                        | 10   | 270.626.975        | 183.620.191        |
| Activo por derecho de uso                                           | 11   | 292.716            | 406.175            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                               |      | <b>398.580.857</b> | <b>312.222.909</b> |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>                                             |      | <b>417.173.898</b> | <b>332.712.368</b> |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.



# Estados de Situación Financiera

Consolidados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de pesos (M\$)

| PATRIMONIO Y PASIVOS                                                                                                                                      | NOTA | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                                                                                                                 |      |                   |                   |
| Otros pasivos financieros                                                                                                                                 | 13   | 4.634.926         | 1.279.991         |
| Pasivos por arrendamientos                                                                                                                                | 11   | 123.417           | 161.043           |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                                                                                                             | 14   | 18.197.521        | 15.963.518        |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                                                                                                                | 6    | 40.348.448        | 31.321.069        |
| Otras Provisiones                                                                                                                                         | 15   | 55.412            | -                 |
| Pasivos por impuestos                                                                                                                                     |      | 703.708           | 368.371           |
| Provisiones por beneficios a los empleados                                                                                                                | 16   | 455.493           | 450.919           |
| Otros pasivos no financieros                                                                                                                              | 17   | 4.532.437         | 3.776.547         |
| <b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de pasivos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b> |      | <b>69.051.362</b> | <b>53.321.458</b> |
| <b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>                                                                                                                         |      | <b>69.051.362</b> | <b>53.321.458</b> |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

| PATRIMONIO Y PASIVOS                                        | NOTA | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|-------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                |      |                    |                    |
| Otros pasivos financieros                                   | 13   | 60.589.771         | 61.841.443         |
| Pasivos por arrendamientos                                  | 11   | 174.463            | 246.730            |
| Otras cuentas por pagar                                     | 14   | 286.510            | 288.901            |
| Otras provisiones                                           | 15   | 1.419.880          | 1.380.132          |
| Pasivo por impuestos diferidos                              | 12   | 25.153.706         | 6.036.114          |
| Provisiones por beneficios a los empleados                  | 16   | 1.664.724          | 1.696.183          |
| Otros pasivos no financieros                                | 17   | 2.415.717          | 2.611.493          |
| <b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>                       |      | <b>91.704.771</b>  | <b>74.100.996</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                                           |      |                    |                    |
| Capital emitido                                             | 18   | 153.608.183        | 153.608.183        |
| Ganancias acumuladas                                        | 18   | 109.643.595        | 112.741.919        |
| Otras participaciones en el patrimonio                      | 18   | (61.060.426)       | (61.060.426)       |
| Otras Reservas                                              | 18   | 54.226.162         | -                  |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora |      | 256.417.513        | 205.289.676        |
| Participaciones no controladoras                            |      | 252                | 238                |
| <b>PATRIMONIO TOTAL</b>                                     |      | <b>256.417.765</b> | <b>205.289.914</b> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                           |      | <b>417.173.898</b> | <b>332.712.368</b> |



# Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos (M\$)

| ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA                                                                                                       | NOTA | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                                                       | 20   | 70.582.730        | 74.177.612        |
| Materias primas y consumibles utilizados                                                                                                 | -    | (7.286.225)       | (5.434.391)       |
| Gastos por beneficios a los empleados                                                                                                    | 16   | (4.304.344)       | (4.230.978)       |
| Gastos por depreciación y amortización                                                                                                   | -    | (8.319.941)       | (7.103.651)       |
| Reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo.                  | 26   | (303.074)         | -                 |
| Otros gastos, por naturaleza                                                                                                             | 21   | (26.143.904)      | (25.881.890)      |
| Otras (pérdidas) ganancias                                                                                                               | 22   | (12.305)          | (313.895)         |
| <b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>                                                                                 |      | <b>24.212.937</b> | <b>31.212.807</b> |
| Ingresos financieros                                                                                                                     | 22   | 473.606           | 448.402           |
| Costos financieros                                                                                                                       | 22   | (1.748.064)       | (2.458.268)       |
| Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | -    | (139.962)         | (77.599)          |
| Diferencias de cambio                                                                                                                    | 23   | 10.290            | (9.764)           |
| Resultados por unidades de reajuste                                                                                                      | 24   | (1.167.410)       | (1.073.256)       |
| <b>Ganancia antes de impuestos</b>                                                                                                       |      | <b>21.641.397</b> | <b>28.042.322</b> |
| Gasto por impuestos a las ganancias                                                                                                      | 12   | (4.535.997)       | (6.652.461)       |
| <b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>                                                                                    |      | <b>17.105.400</b> | <b>21.389.861</b> |

| ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA                               | NOTA | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Ganancia</b>                                                  |      | <b>17.105.400</b> | <b>21.389.861</b> |
| <b>Ganancia atribuible a</b>                                     |      |                   |                   |
| <b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b> |      | <b>17.105.386</b> | <b>21.389.838</b> |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras           | -    | 14                | 23                |
| <b>Ganancia</b>                                                  |      | <b>17.105.400</b> | <b>21.389.861</b> |
| <b>Ganancias por acción</b>                                      |      |                   |                   |
| Ganancias por acción básica en operaciones continuadas           | -    | 341               | 427               |
| <b>Ganancias por acción básica</b>                               |      | <b>341</b>        | <b>427</b>        |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.



# Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos (M\$)

| ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL                                                                                                       | 31-12-2020<br>M\$   | 31-12-2019<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Ganancia</b>                                                                                                                      | 17.105.400          | 21.389.861        |
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>                                                                                                       |                     |                   |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período.                                            |                     |                   |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación                                                    | 74.261.644          | -                 |
| Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos                                                                  | (135.902)           | 401.709           |
| <b>Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b>                                                      | <b>74.125.742</b>   | <b>401.709</b>    |
| Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período        |                     |                   |
| 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                                   | 36.694              | (108.461)         |
| <b>Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período</b> | <b>(20.013.950)</b> | <b>(108.461)</b>  |
| <b>Total Resultado Integral</b>                                                                                                      | <b>71.217.192</b>   | <b>21.683.109</b> |
| Resultado Integral Atribuible a                                                                                                      |                     |                   |
| <b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>                                                           | <b>71.217.172</b>   | <b>21.683.086</b> |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras                                                                     | 20                  | 23                |
| <b>Resultado Integral, Total</b>                                                                                                     | <b>71.217.192</b>   | <b>21.683.109</b> |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.



# Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados

Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Miles de pesos (M\$)

| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO                                                                | NOTA | 31-12-2020<br>M\$   | 31-12-2019<br>M\$   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------|---------------------|
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                 | -    | 83.326.789          | 85.952.793          |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas     | -    | -                   | 8.739               |
| Otros cobros por actividades de operación                                                            | -    | 1.334.346           | 2.788.972           |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                                                 | -    | <b>84.661.135</b>   | <b>88.750.504</b>   |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                          | -    | (46.048.914)        | (36.466.288)        |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                | -    | (1.594.135)         | (4.193.870)         |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | -    | (3.510)             | (161.621)           |
| Otros pagos por actividades de operación                                                             | -    | (4.154.126)         | (5.251.931)         |
| <b>Clases de cobros por actividades de operación</b>                                                 | -    | <b>(51.800.685)</b> | <b>(46.073.710)</b> |
| Dividendos recibidos                                                                                 | -    | -                   | 24.323              |
| Intereses pagados                                                                                    | -    | (555.209)           | (694.455)           |
| Intereses recibidos                                                                                  | -    | 24.148              | 50.839              |
| Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)                                                     | -    | (5.021.030)         | (6.014.164)         |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                 | -    | (83.320)            | (312.284)           |
| <b>Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación</b>                           | -    | <b>(5.635.411)</b>  | <b>(6.945.741)</b>  |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>                    | -    | <b>27.225.039</b>   | <b>35.731.053</b>   |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO                                                | NOTA     | 31-12-2020<br>M\$   | 31-12-2019<br>M\$   |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------------|---------------------|
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades   | -        | 1                   | -                   |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                              | -        | (21.157.062)        | (12.364.231)        |
| Compras de activos intangibles                                                       | -        | (104.479)           | (12.455)            |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>    | -        | <b>(21.261.540)</b> | <b>(12.376.686)</b> |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo                                     | -        | 2.109.162           | 2.543.772           |
| Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación     | -        | 2.109.162           | 2.543.772           |
| Préstamos de entidades relacionadas                                                  | 6        | 22.090.000          | 20.213.000          |
| Reembolsos de préstamos                                                              | -        | (1.978.089)         | (6.551.756)         |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas                                          | 6        | (8.150.000)         | (16.890.000)        |
| Dividendos pagados                                                                   | -        | (21.389.861)        | (18.308.243)        |
| <b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b> | -        | <b>(7.318.788)</b>  | <b>(18.993.227)</b> |
| <b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>          | -        | <b>(1.355.289)</b>  | <b>4.361.140</b>    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo                         | -        | 5.096.793           | 735.653             |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>                      | <b>4</b> | <b>3.741.504</b>    | <b>5.096.793</b>    |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, 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 2020 y 2019

Miles de pesos (M\$)

| Estados de cambios en el patrimonio                                    | Nota | Capital emitido<br>M\$ | Otras participaciones<br>en el patrimonio<br>M\$ | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas<br>M\$ | Reservas                    |                                               |                                                                                           | Total otras<br>reservas | Patrimonio<br>atribuible a los<br>propietarios<br>de la<br>controladora<br>M\$ | Participaciones<br>no controladoras<br>M\$ | Patrimonio<br>total<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------|------|------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|
|                                                                        |      |                        |                                                  |                                              | Superávit de<br>Revaluación | Reserva<br>de pagos<br>basados en<br>acciones | Reservas de<br>ganancias y<br>pérdidas por<br>planes de<br>beneficios<br>definidos<br>M\$ |                         |                                                                                |                                            |                            |
| <b>Saldo Inicial al 01-01-2020</b>                                     |      | 153.608.183            | (61.060.426)                                     | 112.741.919                                  | -                           | -                                             | -                                                                                         | -                       | 205.289.676                                                                    | 238                                        | 205.289.914                |
| Resultado Integral                                                     |      | -                      | -                                                | -                                            | -                           | -                                             | -                                                                                         | -                       | -                                                                              | -                                          | -                          |
| 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                 |
| Dividendos                                                             |      | -                      | -                                                | (20.104.502)                                 | -                           | -                                             | -                                                                                         | -                       | (20.104.501)                                                                   | -                                          | (20.104.502)               |
| Incremento (disminución) por otras<br>aportaciones de los propietarios |      | -                      | -                                                | -                                            | -                           | 15.161                                        | -                                                                                         | 15.161                  | 15.161                                                                         | -                                          | 15.161                     |
| Incremento (disminución) por<br>transferencias y otros cambios         |      | -                      | -                                                | (99.208)                                     | -                           | -                                             | 99.208                                                                                    | 99.208                  | -                                                                              | -                                          | -                          |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                                  |      | -                      | -                                                | (3.098.324)                                  | 54.211.000                  | 15.162                                        | -                                                                                         | 54.226.162              | 256.417.513                                                                    | 14                                         | 51.127.851                 |
| <b>Saldo Final al 31-12-2020</b>                                       | 18   | 153.608.183            | (61.060.426)                                     | 109.643.595                                  | 54.211.000                  | 15.162                                        | -                                                                                         | 54.226.162              | 256.417.513                                                                    | 252                                        | 256.417.765                |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, 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 2020 y 2019

Miles de pesos (M\$)

| Estados de cambios en el patrimonio                         | Nota | Capital emitido<br>M\$ | Otras participaciones<br>en el patrimonio<br>M\$ | Ganancias<br>(pérdidas)<br>acumuladas<br>M\$ | Reservas                       |                                               |                                                                                           | Total<br>otras<br>reservas | Patrimonio<br>atribuible<br>a los<br>propietarios<br>de la<br>controladora<br>M\$ | Participaciones<br>no<br>controladoras<br>M\$ | Patrimonio<br>total<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|------|------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|
|                                                             |      |                        |                                                  |                                              | Superávit<br>de<br>Revaluación | Reserva<br>de pagos<br>basados en<br>acciones | Reservas de<br>ganancias y<br>pérdidas por<br>planes de<br>beneficios<br>definidos<br>M\$ |                            |                                                                                   |                                               |                            |
| <b>Saldo Inicial al 01-01-2019</b>                          |      | 153.608.183            | (61.060.426)                                     | 110.291.544                                  | -                              | -                                             | -                                                                                         | -                          | 202.839.301                                                                       | 232                                           | 202.839.533                |
| Resultado Integral                                          |      |                        |                                                  |                                              |                                |                                               |                                                                                           |                            |                                                                                   |                                               |                            |
| Ganancia                                                    |      | -                      | -                                                | 21.389.838                                   | -                              | -                                             | -                                                                                         | -                          | 21.389.838                                                                        | 23                                            | 21.389.861                 |
| Otro resultado integral                                     |      | -                      | -                                                | -                                            | -                              | -                                             | 293.248                                                                                   | 293.248                    | 293.248                                                                           | -                                             | 293.248                    |
| Dividendos                                                  |      | -                      | -                                                | (19.232.711)                                 | -                              | -                                             | -                                                                                         | -                          | (19.232.711)                                                                      | (17)                                          | (19.232.728)               |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios |      | -                      | -                                                | 293.248                                      | -                              | -                                             | (293.248)                                                                                 | (293.248)                  | -                                                                                 | -                                             | -                          |
| <b>Total de cambios en patrimonio</b>                       |      | -                      | -                                                | 2.450.375                                    | -                              | -                                             | -                                                                                         | -                          | 2.450.375                                                                         | 6                                             | 2.450.381                  |
| <b>Saldo Final al 31-12-2019</b>                            | 18   | 153.608.183            | (61.060.426)                                     | 112.741.919                                  | -                              | -                                             | -                                                                                         | -                          | 205.289.676                                                                       | 238                                           | 205.289.914                |

Las notas adjuntas de la 1 a la 30, forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.



## 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 controlada 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).

## 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 2020 y 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.



| Normas e Interpretaciones                                                                                        | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Marco conceptual                                                                                                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| Enmiendas                                                                                                        | Fecha de aplicación obligatoria                                |
| NIIF 3, Combinaciones de negocios – Definición de un negocio                                                     | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| NIC 1, Presentación de estados financieros y NIC 8, Inversiones en sociedades asociadas - Definición de material | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos Financieros – Reforma de la tasa de interés de referencia                   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| NIIF 16, Arrendamientos - Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19                                  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |

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 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 3, Combinaciones de negocios - Referencia al Marco Conceptual                                                                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| NIIF 16, Arrendamientos - Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto                                      | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| NIC 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Continentes - Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato           | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| NIC 1, Presentación de estados financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes                                 | 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 S.A. 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 de la sociedad 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 22 de marzo de 2021, aprobó los presentes estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados de Aguas Cordillera S.A. y filial correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 21 de marzo de 2020.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones tales como:

- 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 ejercicio respecto al Covid-19, obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos períodos, 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 sus 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 2020 % | Directo % | Indirecto % | Total 2019 % |
|--------------|---------------------------|-----------|-------------|--------------|-----------|-------------|--------------|
| 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 valoración 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 incurrir.

### 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 26).

## 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

Los resultados 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%. 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               | 31-12-2020<br>\$ | 31-12-2019<br>\$ |
|----------------------|------------------|------------------|
| Dólar Estadounidense | 710,95           | 748,74           |
| Euros                | 873,30           | 839,58           |

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 15.

### 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 19.

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 a otras reservas 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, entendiéndose 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. Reclasificaciones

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, se han efectuado ciertas reclasificaciones para facilitar su comparación con el período terminado al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

| Reclasificaciones                        | Aumento/ (Disminución)<br>M\$ |
|------------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Estado de situación financiera:</b>   |                               |
| Propiedades, planta y equipo             | (406.175)                     |
| Activo por derecho de uso                | 406.175                       |
| Otros pasivos financieros corrientes     | (161.043)                     |
| Pasivos por arrendamientos corrientes    | 161.043                       |
| Otros pasivos financieros no corrientes  | (246.730)                     |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes | 246.730                       |

## V. 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 10)

## 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 y su Filial voluntariamente han decidido suspender el corte del servicio por mora en el pago de sus boletas durante la vigencia del Estado de Catástrofe.

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 los saldos del riesgo crediticio son M\$1.380.204 y M\$755.506 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 provisiones 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 Contrato | M\$                | Tasa Interés Contrato | M\$                  | Tasa Interés Contrato | M\$                    | Tasa Interés Contrato | M\$               | Tasa Interés Contrato |
| AFR                                           | 62.356            | 0,61%                 | 61.339             | 0,61%                 | 20.247.389           | 0,61%                 | -                      | 0,00%                 | -                 | 0,00%                 |
| Préstamos bancarios                           | 486.826           | 2,90%                 | 4.349.556          | 3,31%                 | 13.388.555           | 4,03%                 | 9.902.193              | 2,81%                 | 23.305.776        | 2,47%                 |
| Pasivo por arrendamientos                     | 31.668            | 3,96%                 | 91.749             | 3,96%                 | 174.463              | 3,96%                 | -                      | 0,00%                 | -                 | 0,00%                 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 16.713.462        | -                     | 1.484.059          | -                     | 129.667              | -                     | 36.931                 | -                     | 119.912           | -                     |
| <b>Totales</b>                                | <b>17.294.312</b> | <b>-</b>              | <b>5.986.703</b>   | <b>-</b>              | <b>33.940.074</b>    | <b>-</b>              | <b>9.939.124</b>       | <b>-</b>              | <b>23.425.688</b> | <b>-</b>              |

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 | 30,73%         |
| AFR                   | Fija     | 69,27%         |
| <b>Total</b>          |          | <b>100,00%</b> |

#### 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. | 20.042.361                | Tasa TAB      | 190          | 380.824                                |

### IV. Riesgo por COVID-19

La Sociedad y su Filial han desarrollado 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 31 de diciembre de 2020 se estima un impacto global de \$5.225 millones por los efectos directos e indirectos presumiblemente derivados de la situación excepcional por Covid-19, los que se explican a continuación:

- una disminución en los volúmenes de ventas por \$3.579 millones, asociado a una menor venta a clientes residenciales en 1,3% y a clientes no residenciales en 11,5%;
- una menor recaudación de cuentas de clientes regulados que incrementó la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar, debiendo reconocer como provisión de deudores incobrables un monto de \$1.239 millones, generando un mayor gasto por incobrabilidad en \$1.152 millones respecto al mismo periodo del año anterior;
- se registraron costos directos por \$579 millones asociados a planes de confinamiento, transporte de personal, insumos de higiene, teletrabajo, medidas de seguridad, programa de seguimiento de la salud de los trabajadores, logística y comunicaciones;
- una disminución en la actividad asociada a ingresos no regulados por \$263 millones, debido principalmente a servicios domiciliarios y de ingeniería, con una disminución del volumen de negocio cercana al 62,2%; y
- los menores gastos por \$348 millones, están asociados principalmente a servicios a clientes por menores servicios de corte y reposición de suministro, lectura de medidores, ahorros en impresión de documentos comerciales, junto a menores actividades corporativas y gastos de administración.

#### Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

| Efectivo y efectivo equivalente | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bancos                          | 701.494           | 1.796.472         |
| Fondos mutuos                   | 3.040.010         | 3.300.321         |
| <b>Totales</b>                  | <b>3.741.504</b>  | <b>5.096.793</b>  |



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  | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-----------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A. | Fondos Mutuos | 1.485.005         | 3.050.281         |
| Aguas Manquehue S.A.  | Fondos Mutuos | 1.555.005         | 250.040           |
| <b>Totales</b>        |               | <b>3.040.010</b>  | <b>3.300.321</b>  |

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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

| Riesgo de crédito                                                       | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Exposición bruta deudores comerciales                                   | 14.177.276        | 13.927.396        |
| Exposición bruta documentos por cobrar                                  | 409.900           | 722.186           |
| Exposición bruta otras cuentas por cobrar                               | 412.062           | 626.137           |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, bruto</b> | <b>14.999.238</b> | <b>15.275.719</b> |
| Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar                         | (1.372.598)       | (755.506)         |
| <b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, neto</b>  | <b>13.626.640</b> | <b>14.520.213</b> |
| Exposición bruta documentos por cobrar                                  | 67.734            | 447.628           |
| Exposición bruta otras cuentas por cobrar                               | 1.895.075         | 1.917.202         |
| <b>Derechos por cobrar, no corriente</b>                                | <b>1.962.809</b>  | <b>2.364.830</b>  |
| Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar                         | (7.606)           | -                 |
| <b>Derechos por cobrar, no corriente Netos</b>                          | <b>1.955.203</b>  | <b>2.364.830</b>  |
| <b>Exposición neta, concentraciones de riesgo</b>                       | <b>15.581.843</b> | <b>16.885.043</b> |

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

| Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Saldo inicial</b>                            | <b>(755.506)</b>   | <b>(1.198.365)</b> |
| Incremento en provisiones existentes            | (1.238.677)        | (86.239)           |
| Disminuciones                                   | 613.979            | 529.098            |
| <b>Cambios, totales</b>                         | <b>(624.698)</b>   | <b>442.859</b>     |
| <b>Saldo final</b>                              | <b>(1.380.204)</b> | <b>(755.506)</b>   |



Durante el ejercicio 2020, se presenta una menor recaudación de cuentas de clientes que incrementó la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar, debiendo reconocer una mayor provisión de deudores incobrables, generando a su vez un mayor gasto por incobrabilidad respecto al año anterior.

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 | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| menor de tres meses          | 12.961.188        | 14.244.597        |
| entre tres y seis meses      | 519.740           | 329.819           |
| entre seis y ocho meses      | 335.751           | 118.215           |
| mayor a ocho meses           | 3.145.368         | 2.947.918         |
| <b>Totales</b>               | <b>16.962.047</b> | <b>17.640.549</b> |

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

| Deuda vencida bruta     | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| menor de tres meses     | 894.972           | 765.501           |
| entre tres y seis meses | 332.305           | 215.558           |
| entre seis y ocho meses | 233.784           | 82.471            |
| <b>Totales</b>          | <b>1.461.061</b>  | <b>1.063.530</b>  |

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 2020 y 31 de diciembre de 2019, el análisis de la exposición bruta de los deudores comerciales corrientes, para la cartera repactada y no repactada, es el siguiente:

| Tramo de Deudores Comerciales | 31 de Diciembre de 2020 |                   |                   |                 |                     |                   |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|---------------------|-------------------|
|                               | Cartera no repactada    |                   | Cartera repactada |                 | Total cartera bruta |                   |
|                               | 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               | 149.145           |
| 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         |
| <b>Total</b>                  | <b>124.614</b>          | <b>13.940.679</b> | <b>1.442</b>      | <b>714.231</b>  | <b>126.056</b>      | <b>14.654.910</b> |



| 31 de Diciembre de 2019       |                      |                   |                   |                 |                     |                   |
|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|---------------------|-------------------|
| Tramo de Deudores Comerciales | Cartera no repactada |                   | Cartera repactada |                 | Total cartera bruta |                   |
|                               | N° de clientes       | Monto bruto M\$   | N° de clientes    | Monto bruto M\$ | N° de clientes      | Monto bruto M\$   |
| Al día                        | 103.144              | 10.903.028        | 22                | 1.190           | 103.166             | 10.904.218        |
| Entre 1 y 30 días             | 13.477               | 1.029.379         | 86                | 10.859          | 13.563              | 1.040.238         |
| Entre 31 y 60 días            | 3.834                | 544.952           | 245               | 11.813          | 4.079               | 556.765           |
| Entre 61 y 90 días            | 1.439                | 141.609           | 190               | 11.309          | 1.629               | 152.918           |
| Entre 91 y 120 días           | 750                  | 90.465            | 145               | 17.005          | 895                 | 107.470           |
| Entre 121 y 150 días          | 465                  | 57.002            | 124               | 12.429          | 589                 | 69.431            |
| Entre 151 y 180 días          | 304                  | 55.496            | 91                | 11.626          | 395                 | 67.122            |
| Entre 181 y 210 días          | 189                  | 41.126            | 83                | 9.968           | 272                 | 51.094            |
| Entre 211 y 250 días          | 111                  | 26.320            | 57                | 8.494           | 168                 | 34.814            |
| Más de 251 días               | 926                  | 1.532.190         | 519               | 580.950         | 1.445               | 2.113.140         |
| <b>Total</b>                  | <b>124.639</b>       | <b>14.421.567</b> | <b>1.562</b>      | <b>675.643</b>  | <b>126.201</b>      | <b>15.097.210</b> |

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 31-12-2020 |                   | Cartera no repactada 31-12-2019 |                   |
|                                            | N° de Clientes                  | Monto cartera M\$ | N° de Clientes                  | Monto cartera M\$ |
| Documentos por cobrar protestados          | 0                               | -                 | 0                               | -                 |
| Documentos por cobrar en cobranza judicial | 1                               | 267.384           | 1                               | 289.901           |
| <b>Total</b>                               | <b>1</b>                        | <b>267.384</b>    | <b>1</b>                        | <b>289.901</b>    |

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el análisis del riesgo de crédito es el siguiente:

| 31 de diciembre 2020     |                       |                     |                         |                          |
|--------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| Cartera no repactada M\$ | Provisión             |                     | Castigo del período M\$ | Recupero del período M\$ |
|                          | Cartera repactada M\$ | Total Provisión M\$ |                         |                          |
| (665.974)                | (714.230)             | (1.380.204)         | 613.979                 | -                        |

| 31 de diciembre 2019     |                       |                     |                         |                          |
|--------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| Cartera no repactada M\$ | Provisión             |                     | Castigo del período M\$ | Recupero del período M\$ |
|                          | Cartera repactada M\$ | Total Provisión M\$ |                         |                          |
| (79.863)                 | (675.643)             | (755.506)           | 529.098                 | -                        |

## 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     | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>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 | 91.807            | 156.833           |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.          | Controlador                | Garantía por arriendo                                                                                                                                                   | 30 días | Sin garantías | 1.116             | 5.569             |
| 96.945.210-3          | Ecoriles S.A.               | Relacionada al Controlador | Provisión Dividendos                                                                                                                                                    | 30 días | Sin garantías | 5.824             | 5.313             |
| 96.967.550-1          | Análisis Ambientales S.A.   | Relacionada al Controlador | Provisión Dividendos                                                                                                                                                    | 30 días | Sin garantías | 3.174             | 3.207             |
| 96.828.120-8          | Gestión y Servicios S.A.    | Relacionada al Controlador | Provisión Dividendos                                                                                                                                                    | 30 días | Sin garantías | 796               | 1.240             |
| 96.828.120-8          | Gestión y Servicios S.A.    | Relacionada al Controlador | Venta de Materiales                                                                                                                                                     | 30 días | Sin garantías | -                 | 3.073             |
| <b>Totales</b>        |                             |                            |                                                                                                                                                                         |         |               | <b>102.717</b>    | <b>175.235</b>    |



### 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                                             | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>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                                         | 3.938.425         | 7.340.428         |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                  | Controlador                | Préstamos e intereses por pagar                                                                                      | 30 días | Sin garantías                                         | 31.094.653        | 16.691.401        |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                  | Controlador                | Dividendo por pagar a Aguas Andinas S.A.                                                                             | 30 días | Sin garantías                                         | 5.131.107         | 6.416.319         |
| 96.828.120-8          | Gestión y Servicios S.A.            | Relacionada al Controlador | Ventas de Materiales                                                                                                 | 30 días | Sin garantías                                         | -                 | 10.209            |
| 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 | Contrato verificación de medidores                                                                                   | 30 días | Sin garantías                                         | 65                | 96                |
| 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                                         | 69.644            | 112.807           |
| 76.080.553-K          | Suez Advanced Solutions Chile Ltda. | Relacionada al Controlador | Plataforma virtual                                                                                                   | 30 días | Sin garantías                                         | 4.341             | 4.446             |
| 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 | 3.605             | 59.693            |
| 76.080.553-K          | Suez Advanced Solutions Chile Ltda. | Relacionada al Controlador | Servicio especializado de clientes                                                                                   | 30 días | Sin garantías                                         | 18.254            | -                 |
| 77.441.870-9          | Suez Medioambiente Chile S.A.       | Relacionada al Controlador | Planta arsénico San Antonio                                                                                          | 30 días | Garantía cumplimiento de contrato Monto\$24.264       | -                 | 249.326           |
| 77.441.870-9          | Suez Medioambiente Chile S.A.       | Relacionada al Controlador | Planta Chamisero                                                                                                     | 30 días | Garantía cumplimiento de contrato Monto UF 66.809,74  | -                 | 350.000           |
| <b>Totales</b>        |                                     |                            |                                                                                                                      |         |                                                       | <b>40.348.448</b> | <b>31.321.069</b> |



### 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\$ |                                    |              |                                    |
|-----------------------|----------------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------------------|--------------|------------------------------------|
|                       |                                              |                            |                |                                                                                                           |                | 31-12-2020     |                                    | 31-12-2019   |                                    |
|                       |                                              |                            |                |                                                                                                           |                | 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             | 259.720        | (211.255)                          | 158.632      | (119.285)                          |
| 77.441.870-9          | Suez Medioambiente Chile S.A.                | Relacionada al controlador | CL             | Planta Chamisero                                                                                          | CL             | 423.119        | -                                  | 1.460.329    | -                                  |
| 77.441.870-9          | Suez Medioambiente Chile S.A.                | Relacionada al controlador | CL             | Planta Arsénico San Antonio                                                                               | CL             | 2.658          | -                                  | 680.571      | -                                  |
| 70.009.410-3          | Asociación de Canalistas del Canal del Maipo | Director Común             | CL             | Arriendo derechos de agua Canal Batuco                                                                    | CL             | 74.948         | (62.981)                           | 132.420      | -                                  |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Controlador                | CL             | Interconexiones de agua potable y aguas servidas                                                          | CL             | 16.452.811     | (19.009.879)                       | 17.592.727   | (14.799.521)                       |
| 96.967.550-1          | Análisis Ambientales S.A.                    | Relacionada al Controlador | CL             | Servicios de laboratorio                                                                                  | CL             | 672.897        | (569.282)                          | 277.689      | (277.689)                          |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Controlador                | CL             | Obtención de Préstamos                                                                                    | CL             | 22.090.000     | -                                  | 20.213.000   | -                                  |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Controlador                | CL             | Pago de Préstamos                                                                                         | CL             | (8.150.000)    | -                                  | (16.890.000) | -                                  |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Controlador                | CL             | Pago de dividendos                                                                                        | CL             | (21.387.705)   | -                                  | (18.306.401) | -                                  |

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



Las remuneraciones pagadas a los directores de Aguas Cordillera S.A. son las siguientes:

|                | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Directorio     | -                 | 12.752            |
| <b>Totales</b> | <b>-</b>          | <b>12.752</b>     |

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 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

| Clases de inventarios          | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Suministros para la producción | 443.961           | 336.683           |
| Otros inventarios              | -                 | 3                 |
| Estimación de obsolescencia    | (40.997)          | (18.442)          |
| <b>Totales</b>                 | <b>402.964</b>    | <b>318.244</b>    |

El costo de los inventarios reconocidos como gasto en el estado de resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a M\$756.131 y M\$529.734, 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 | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial                             | (18.442)          | (2.330)           |
| Provisión de obsolescencia                | (38.461)          | (16.208)          |
| Provisión por daño                        | (2.536)           | (2.234)           |
| Reversa de provisión                      | 18.442            | 2.330             |
| <b>Totales</b>                            | <b>(40.997)</b>   | <b>(18.442)</b>   |

### Nota 8. 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 2020 y 2019 de M\$468.183 y M\$407.715 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\$1.532.007 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente (Nota 17).



## Nota 9. 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:

|                                                    | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Programas de computador, neto                      | 185.527            | 135.077            |
| Otros activos intangibles, neto*                   | 123.054.123        | 123.048.597        |
| <b>Activos intangibles, neto</b>                   | <b>123.239.650</b> | <b>123.183.674</b> |
| Programas de computador, bruto                     | 1.858.527          | 1.759.575          |
| Otros activos intangibles, bruto                   | 129.861.309        | 129.855.783        |
| <b>Activos intangibles, bruto</b>                  | <b>131.719.836</b> | <b>131.615.358</b> |
| Programas de computador, amortización acumulada    | (1.673.000)        | (1.624.498)        |
| Otros activos intangibles, amortización acumulada  | (6.807.186)        | (6.807.186)        |
| <b>Activos intangibles, amortización acumulada</b> | <b>(8.480.186)</b> | <b>(8.431.684)</b> |

## Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2020

| Movimientos en activos intangibles             | Programas de computador, neto<br>M\$ | Otros Activos Intangibles, neto<br>M\$ | Total<br>M\$       |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 01-01-2020                    | 135.077                              | 123.048.597                            | 123.183.674        |
| Amortización                                   | (48.502)                             | -                                      | (48.502)           |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias | 18.943                               | -                                      | 18.943             |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios  | 80.009                               | 5.526                                  | 85.535             |
| <b>Cambios, total</b>                          | <b>50.450</b>                        | <b>5.526</b>                           | <b>55.976</b>      |
| <b>Saldo final al 31-12-2020</b>               | <b>185.527</b>                       | <b>123.054.123</b>                     | <b>123.239.650</b> |

## Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2019

| Movimientos en activos intangibles             | Programas de computador, neto<br>M\$ | Otros Activos Intangibles, neto<br>M\$ | Total<br>M\$       |
|------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 01-01-2019                    | 49.194                               | 123.034.663                            | 123.083.857        |
| Amortización                                   | (27.952)                             | -                                      | (27.952)           |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias | 106.401                              | -                                      | 106.401            |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios  | 7.434                                | 13.934                                 | 21.368             |
| <b>Cambios, Total</b>                          | <b>85.883</b>                        | <b>13.934</b>                          | <b>99.817</b>      |
| <b>Saldo final al 31-12-2019</b>               | <b>135.077</b>                       | <b>123.048.597</b>                     | <b>123.183.674</b> |



### Información a revelar detallada sobre activos intangibles (valor bruto)

Período actual: 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 | 18.943                             | -                                    | 18.943             |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios  | 80.009                             | 5.526                                | 85.535             |
| <b>Cambios, total</b>                          | <b>98.952</b>                      | <b>5.526</b>                         | <b>104.478</b>     |
| <b>Saldo final al 31-12-2020</b>               | <b>1.858.527</b>                   | <b>129.861.309</b>                   | <b>131.719.836</b> |

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

| Movimientos en activos intangibles             | Programas de computador, bruto M\$ | Otros Activos Intangibles, bruto M\$ | Total M\$          |
|------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 01-01-2019                    | 1.645.740                          | 129.841.849                          | 131.487.589        |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias | 106.401                            | -                                    | 106.401            |
| Incrementos (disminuciones) por otros cambios  | 7.434                              | 13.934                               | 21.368             |
| <b>Cambios, total</b>                          | <b>113.835</b>                     | <b>13.934</b>                        | <b>127.769</b>     |
| <b>Saldo final al 31-12-2019</b>               | <b>1.759.575</b>                   | <b>129.855.783</b>                   | <b>131.615.358</b> |

### Información a revelar detallada sobre activos intangibles (amortización acumulada)

Período actual: 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                       | (48.502)                                            | -                                                     | (48.502)           |
| <b>Cambios, total</b>              | <b>(48.502)</b>                                     | <b>-</b>                                              | <b>(48.502)</b>    |
| <b>Saldo final al 31-12-2020</b>   | <b>(1.673.000)</b>                                  | <b>(6.807.186)</b>                                    | <b>(8.480.186)</b> |

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

| Movimientos en activos intangibles | Programas de computador, amortización acumulada M\$ | Otros activos intangibles, amortización acumulada M\$ | Total M\$          |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|
| Saldo inicial al 01-01-2019        | (1.596.546)                                         | (6.807.186)                                           | (8.403.732)        |
| Amortización                       | (27.952)                                            | -                                                     | (27.952)           |
| <b>Cambios, total</b>              | <b>(27.952)</b>                                     | <b>-</b>                                              | <b>(27.952)</b>    |
| <b>Saldo final al 31-12-2019</b>   | <b>(1.624.498)</b>                                  | <b>(6.807.186)</b>                                    | <b>(8.431.684)</b> |



### Detalle de activos intangibles individuales significativos (otros):

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

| Sociedad                 | 31-12-2020         |                  | 31-12-2019         |                  |
|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                          | Derechos de agua   | Servidumbre      | Derechos de agua   | Servidumbre      |
|                          | M\$                | M\$              | M\$                | M\$              |
| Aguas Cordillera S.A.    | 92.746.626         | 7.761.932        | 92.745.248         | 7.761.932        |
| Aguas Manquehue S.A.     | 21.930.063         | 866.673          | 21.925.915         | 866.673          |
| Ajustes de Consolidación | (251.171)          | -                | (251.171)          | -                |
| <b>Totales</b>           | <b>114.425.518</b> | <b>8.628.605</b> | <b>114.419.992</b> | <b>8.628.605</b> |

### 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 2020, 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. | 57.644         |
| Aguas Manquehue S.A.  | 55.000         |
| <b>Total</b>          | <b>112.644</b> |

### Nota 10. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Los saldos de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

| Propiedades, planta y equipo             | Valores Netos      |                    | Valores Brutos     |                    | Depreciación acumulada |                      |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------------|
|                                          | 31-12-2020         | 31-12-2019         | 31-12-2020         | 31-12-2019         | 31-12-2020             | 31-12-2019           |
|                                          | M\$                | M\$                | M\$                | M\$                | M\$                    | M\$                  |
| Terrenos                                 | 95.914.791         | 22.008.552         | 95.914.791         | 22.008.552         | -                      | -                    |
| Edificios                                | 8.533.963          | 8.184.347          | 10.656.116         | 10.130.892         | (2.122.153)            | (1.946.545)          |
| Maquinaria                               | 16.829.370         | 17.246.897         | 40.537.280         | 38.070.737         | (23.707.910)           | (20.823.840)         |
| Equipos de Transporte                    | -                  | -                  | 8.088              | 8.088              | (8.088)                | (8.088)              |
| Enseres y accesorios                     | 54.431             | 62.195             | 406.142            | 405.847            | (351.711)              | (343.652)            |
| Equipos informáticos                     | 6.498              | 15.699             | 96.388             | 96.388             | (89.890)               | (80.689)             |
| Mejoras de derechos de arrendamiento     | -                  | -                  | 67.455             | 67.455             | (67.455)               | (67.455)             |
| Construcciones en proceso                | 25.062.260         | 15.413.661         | 25.062.260         | 15.413.661         | -                      | -                    |
| Obras complementarias                    | 2.852.988          | 2.754.460          | 5.160.729          | 4.864.856          | (2.307.741)            | (2.110.396)          |
| Instalaciones de producción              | 60.345.248         | 57.953.467         | 90.366.047         | 86.312.157         | (30.020.799)           | (28.358.690)         |
| Redes de agua potable                    | 38.614.371         | 37.038.854         | 66.649.968         | 63.702.216         | (28.035.597)           | (26.663.362)         |
| Redes de alcantarillado                  | 13.828.730         | 13.981.735         | 22.267.807         | 21.891.968         | (8.439.077)            | (7.910.233)          |
| Plantas de tratamiento de aguas servidas | 382.677            | 398.205            | 607.285            | 610.876            | (224.608)              | (212.671)            |
| Otras instalaciones                      | 8.051.077          | 8.409.598          | 22.365.236         | 21.475.587         | (14.314.159)           | (13.065.989)         |
| Bienes fuera de operación                | 150.571            | 152.521            | 274.332            | 274.332            | (123.761)              | (21.811)             |
| <b>Totales</b>                           | <b>270.626.975</b> | <b>183.620.191</b> | <b>380.439.924</b> | <b>285.333.612</b> | <b>(109.812.949)</b>   | <b>(101.713.421)</b> |



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

| Propiedades, planta y equipo, neto       | 31-12-2020<br>M\$  | Aguas Cordillera S.A.<br>% | Aguas Manquehue S.A.<br>% |
|------------------------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------------|
| Terrenos                                 | 95.914.791         | 91%                        | 9%                        |
| Edificios                                | 8.533.963          | 62%                        | 38%                       |
| Maquinaria                               | 16.829.370         | 57%                        | 43%                       |
| Enseres y accesorios                     | 54.431             | 72%                        | 28%                       |
| Equipos informáticos                     | 6.498              | 87%                        | 13%                       |
| Construcciones en proceso                | 25.062.260         | 94%                        | 6%                        |
| Obras complementarias                    | 2.852.988          | 54%                        | 46%                       |
| Instalaciones de producción              | 60.345.248         | 47%                        | 53%                       |
| Redes de agua potable                    | 38.614.371         | 84%                        | 16%                       |
| Redes de alcantarillado                  | 13.828.730         | 31%                        | 69%                       |
| Plantas de tratamiento de aguas servidas | 382.677            | 0%                         | 100%                      |
| Otras instalaciones                      | 8.051.077          | 47%                        | 53%                       |
| Bienes fuera de operación                | 150.571            | 100%                       | 0%                        |
| <b>Totales</b>                           | <b>270.626.975</b> | <b>73%</b>                 | <b>27%</b>                |

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:

| Clases de activos                        | Costo<br>31-12-2020<br>M\$ | Valor razonable<br>31-12-2020<br>M\$ |
|------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| Terrenos                                 | 95.914.791                 | 95.914.791                           |
| Edificios                                | 8.533.963                  | 11.025.495                           |
| Obras complementarias                    | 2.852.988                  | 3.493.758                            |
| Instalaciones de producción              | 60.345.248                 | 73.282.949                           |
| Redes de agua potable                    | 38.614.371                 | 62.449.986                           |
| Redes de alcantarillado                  | 13.828.730                 | 17.157.210                           |
| Plantas de tratamiento de aguas servidas | 382.677                    | 418.818                              |
| Otras instalaciones                      | 8.051.077                  | 9.213.752                            |
| Máquinas y equipos                       | 16.829.370                 | 16.823.241                           |
| <b>Totales</b>                           | <b>245.353.215</b>         | <b>289.780.000</b>                   |



### 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 2020 (valor neto)

| Concepto                                            | Saldo inicial      | Depreciación       | Incrementos<br>(disminuciones)<br>por<br>transferencias<br>desde<br>construcciones<br>en proceso | Incrementos<br>(disminuciones)<br>por otros<br>cambios | Disposiciones<br>y retiros de<br>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            |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b> | <b>183.620.191</b> | <b>(8.099.528)</b> | <b>(18.944)</b>                                                                                  | <b>95.220.782</b>                                      | <b>(95.526)</b>                           | <b>87.006.784</b> | <b>270.626.975</b> |



Movimientos de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 (valor neto)

| Concepto                                            | Saldo inicial      | Depreciación       | Incrementos<br>(disminuciones)<br>por<br>transferencias<br>desde<br>construcciones<br>en proceso | Incrementos<br>(disminuciones)<br>por otros<br>cambios | Disposiciones y<br>retiros de servicio | Cambios totales  | Saldo final        |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------|--------------------|
|                                                     | M\$                | M\$                | M\$                                                                                              | M\$                                                    | M\$                                    | M\$              | M\$                |
| Terrenos                                            | 22.702.608         | -                  | -                                                                                                | (694.056)                                              | -                                      | (694.056)        | 22.008.552         |
| Edificios                                           | 4.881.707          | (137.913)          | 2.855.633                                                                                        | 584.920                                                | -                                      | 3.302.640        | 8.184.347          |
| Maquinaria                                          | 9.895.573          | (2.121.915)        | 8.067.635                                                                                        | 1.405.755                                              | (151)                                  | 7.351.324        | 17.246.897         |
| Enseres y accesorios                                | 50.308             | (7.029)            | 17.763                                                                                           | 1.154                                                  | (1)                                    | 11.887           | 62.195             |
| Equipos informáticos                                | 23.632             | (9.443)            | 1.510                                                                                            | -                                                      | -                                      | (7.933)          | 15.699             |
| Construcciones en proceso                           | 38.118.129         | -                  | (29.679.862)                                                                                     | 7.038.400                                              | (63.006)                               | (22.704.468)     | 15.413.661         |
| Obras complementarias                               | 1.861.747          | (162.011)          | 1.046.547                                                                                        | 8.177                                                  | -                                      | 892.713          | 2.754.460          |
| Instalaciones de producción                         | 47.116.745         | (1.494.093)        | 11.462.684                                                                                       | 868.131                                                | -                                      | 10.836.722       | 57.953.467         |
| Redes de agua potable                               | 34.728.268         | (1.380.785)        | 2.667.779                                                                                        | 1.023.592                                              | -                                      | 2.310.586        | 37.038.854         |
| Redes de alcantarillado                             | 14.227.150         | (518.240)          | 218.611                                                                                          | 54.214                                                 | -                                      | (245.415)        | 13.981.735         |
| Plantas de tratamiento de aguas servidas            | 410.351            | (12.146)           | -                                                                                                | -                                                      | -                                      | (12.146)         | 398.205            |
| Otras instalaciones                                 | 6.032.411          | (1.122.135)        | 3.235.301                                                                                        | 264.367                                                | (346)                                  | 2.377.187        | 8.409.598          |
| Bienes fuera de operación                           | 154.472            | (1.951)            | -                                                                                                | -                                                      | -                                      | (1.951)          | 152.521            |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, neto</b> | <b>180.203.101</b> | <b>(6.967.661)</b> | <b>(106.399)</b>                                                                                 | <b>10.554.654</b>                                      | <b>(63.504)</b>                        | <b>3.417.090</b> | <b>183.620.191</b> |



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

Período actual: 31 de diciembre de 2020

| Concepto                                             | Saldo inicial      | Incrementos<br>(disminuciones) por<br>transferencias desde<br>construcciones en<br>proceso | Incrementos<br>(disminuciones) por<br>otros cambios | Disposiciones y<br>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            |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b> | <b>285.333.612</b> | <b>(18.944)</b>                                                                            | <b>95.220.782</b>                                   | <b>(95.526)</b>                        | <b>95.106.312</b> | <b>380.439.924</b> |



Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

| Concepto                                             | Saldo inicial      | Incrementos<br>(disminuciones) por<br>transferencias desde<br>construcciones en<br>proceso | Incrementos<br>(disminuciones) por<br>otros cambios | Disposiciones y<br>retiros de servicio | Cambios totales   | Saldo final        |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|--------------------|
|                                                      | M\$                | M\$                                                                                        | M\$                                                 | M\$                                    | M\$               | M\$                |
| Terrenos                                             | 22.702.608         | -                                                                                          | (694.056)                                           | -                                      | (694.056)         | 22.008.552         |
| Edificios                                            | 6.690.339          | 2.855.633                                                                                  | 584.920                                             | -                                      | 3.440.553         | 10.130.892         |
| Maquinaria                                           | 28.621.585         | 8.067.635                                                                                  | 1.405.755                                           | (24.238)                               | 9.449.152         | 38.070.737         |
| Equipos de Transporte                                | 8.088              | -                                                                                          | -                                                   | -                                      | -                 | 8.088              |
| Enseres y accesorios                                 | 387.109            | 17.763                                                                                     | 1.154                                               | (179)                                  | 18.738            | 405.847            |
| Equipos informáticos                                 | 94.878             | 1.510                                                                                      | -                                                   | -                                      | 1.510             | 96.388             |
| Mejoras de derechos de arrendamiento                 | 67.455             | -                                                                                          | -                                                   | -                                      | -                 | 67.455             |
| Construcciones en proceso                            | 38.118.129         | (29.679.862)                                                                               | 7.038.400                                           | (63.006)                               | (22.704.468)      | 15.413.661         |
| Obras complementarias                                | 3.810.132          | 1.046.547                                                                                  | 8.177                                               | -                                      | 1.054.724         | 4.864.856          |
| Instalaciones de producción                          | 73.981.342         | 11.462.684                                                                                 | 868.131                                             | -                                      | 12.330.815        | 86.312.157         |
| Redes de agua potable                                | 60.010.845         | 2.667.779                                                                                  | 1.023.592                                           | -                                      | 3.691.371         | 63.702.216         |
| Redes de alcantarillado                              | 21.619.143         | 218.611                                                                                    | 54.214                                              | -                                      | 272.825           | 21.891.968         |
| Plantas de tratamiento de aguas servidas             | 610.876            | -                                                                                          | -                                                   | -                                      | -                 | 610.876            |
| Otras instalaciones                                  | 18.029.804         | 3.235.301                                                                                  | 264.367                                             | (53.885)                               | 3.445.783         | 21.475.587         |
| Bienes fuera de operación                            | 274.332            | -                                                                                          | -                                                   | -                                      | -                 | 274.332            |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, bruto</b> | <b>275.026.665</b> | <b>(106.399)</b>                                                                           | <b>10.554.654</b>                                   | <b>(141.308)</b>                       | <b>10.306.947</b> | <b>285.333.612</b> |



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

Período actual: 31 de diciembre de 2020

| Concepto                                                              | Saldo inicial        | Depreciación       | Incrementos<br>(disminuciones) por<br>otros cambios | Disposiciones y<br>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)            |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada</b> | <b>(101.713.421)</b> | <b>(8.099.528)</b> | <b>-</b>                                            | <b>-</b>                               | <b>(8.099.528)</b> | <b>(109.812.949)</b> |



Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

| Concepto                                                              | Saldo inicial<br>M\$ | Incrementos<br>(disminuciones) por<br>transferencias desde<br>construcciones en<br>proceso<br>M\$ | Incrementos<br>(disminuciones) por<br>otros cambios<br>M\$ | Disposiciones y<br>retiros de servicio<br>M\$ | Cambios totales<br>M\$ | Saldo final<br>M\$   |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------|----------------------|
| Edificios                                                             | (1.808.632)          | (137.913)                                                                                         | -                                                          | -                                             | (137.913)              | (1.946.545)          |
| Maquinaria                                                            | (18.726.012)         | (2.121.915)                                                                                       | -                                                          | 24.087                                        | (2.097.828)            | (20.823.840)         |
| Equipos de Transporte                                                 | (8.088)              | -                                                                                                 | -                                                          | -                                             | -                      | (8.088)              |
| Enseres y accesorios                                                  | (336.801)            | (7.029)                                                                                           | -                                                          | 178                                           | (6.851)                | (343.652)            |
| Equipos informáticos                                                  | (71.246)             | (9.443)                                                                                           | -                                                          | -                                             | (9.443)                | (80.689)             |
| Mejoras de derechos de arrendamiento                                  | (67.455)             | -                                                                                                 | -                                                          | -                                             | -                      | (67.455)             |
| Obras complementarias                                                 | (1.948.385)          | (162.011)                                                                                         | -                                                          | -                                             | (162.011)              | (2.110.396)          |
| Instalaciones de producción                                           | (26.864.597)         | (1.494.093)                                                                                       | -                                                          | -                                             | (1.494.093)            | (28.358.690)         |
| Redes de agua potable                                                 | (25.282.577)         | (1.380.785)                                                                                       | -                                                          | -                                             | (1.380.785)            | (26.663.362)         |
| Redes de alcantarillado                                               | (7.391.993)          | (518.240)                                                                                         | -                                                          | -                                             | (518.240)              | (7.910.233)          |
| Plantas de tratamiento de aguas servidas                              | (200.525)            | (12.146)                                                                                          | -                                                          | -                                             | (12.146)               | (212.671)            |
| Otras instalaciones                                                   | (11.997.393)         | (1.122.135)                                                                                       | -                                                          | 53.539                                        | (1.068.596)            | (13.065.989)         |
| Bienes fuera de operación                                             | (119.860)            | (1.951)                                                                                           | -                                                          | -                                             | (1.951)                | (121.811)            |
| <b>Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada</b> | <b>(94.823.564)</b>  | <b>(6.967.661)</b>                                                                                | <b>-</b>                                                   | <b>77.804</b>                                 | <b>(6.889.857)</b>     | <b>(101.713.421)</b> |



### 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 2020 es el siguiente:

| Sociedad              | M\$               |
|-----------------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A. | 23.733.156        |
| Aguas Manquehue S.A.  | 4.519.765         |
| <b>Total</b>          | <b>28.252.921</b> |

Elementos de propiedades, planta y equipo ociosos, temporalmente al 31 de diciembre de 2020:

| Sociedad              | Valor Bruto<br>M\$ | Depreciación<br>acumulada<br>M\$ | Valor Neto<br>M\$ |
|-----------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A. | 274.332            | (123.761)                        | 150.571           |
| <b>Total</b>          | <b>274.332</b>     | <b>(123.761)</b>                 | <b>150.571</b>    |

### Restricciones de titularidad de propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 26).

El detalle por sociedad es el siguiente:

| Sociedad              | 31-12-2020<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A. | 277.536           |
| Aguas Manquehue S.A.  | 25.538            |
| <b>Total</b>          | <b>303.074</b>    |

### 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:

| Conciliación del valor en libros por revaluación de terrenos    | M\$               |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|
| Importe en libros de terrenos al 01 de enero de 2020            | 22.008.552        |
| Aumento por revalorización                                      | 74.258.524        |
| Otros incrementos (disminuciones)                               | (4.000)           |
| <b>Valor en libros y valor razonable</b>                        | <b>96.263.076</b> |
| Disposiciones y retiros de servicio                             | (45.211)          |
| Pérdida por revalorización                                      | (303.074)         |
| <b>Importe en libros de terrenos al 31 de diciembre de 2020</b> | <b>95.914.791</b> |

## Nota 11. 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.

### 11.1 Activo por derechos de uso

El detalle de los activos por derechos de uso al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a los siguientes:

| Activo por derechos de uso (ejercicio actual) | Valores brutos  |                 | Depreciaciones acumuladas |                  | Valores Neto    |                 |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                               | 31-12-20<br>M\$ | 31-12-19<br>M\$ | 31-12-20<br>M\$           | 31-12-19<br>M\$  | 31-12-20<br>M\$ | 31-12-19<br>M\$ |
| Edificios                                     | 273.925         | 368.424         | (80.935)                  | (55.534)         | <b>192.990</b>  | <b>312.890</b>  |
| Equipos de transporte                         | 161.640         | 137.946         | (61.914)                  | (44.661)         | <b>99.726</b>   | <b>93.285</b>   |
| <b>Totales</b>                                | <b>435.565</b>  | <b>506.370</b>  | <b>(142.849)</b>          | <b>(100.195)</b> | <b>292.716</b>  | <b>406.175</b>  |

### Movimiento derechos de uso:

| Activo por derechos de uso | 01-01-20       | Incrementos (disminuciones) por otros cambios | Depreciación     | 31-12-20       |
|----------------------------|----------------|-----------------------------------------------|------------------|----------------|
|                            | M\$            | M\$                                           | M\$              | M\$            |
| Edificios                  | <b>312.890</b> | (7.727)                                       | (112.173)        | <b>192.990</b> |
| Equipos de transporte      | <b>93.285</b>  | 66.180                                        | (59.739)         | <b>99.726</b>  |
| <b>Totales</b>             | <b>406.175</b> | <b>58.453</b>                                 | <b>(171.912)</b> | <b>292.716</b> |

| Activo por derechos de uso | 01-01-19 | Incrementos (disminuciones) por otros cambios | Depreciación     | 31-12-19       |
|----------------------------|----------|-----------------------------------------------|------------------|----------------|
|                            | M\$      | M\$                                           | M\$              | M\$            |
| Edificios                  | -        | 368.424                                       | (55.534)         | <b>312.890</b> |
| Equipos de transporte      | -        | 137.946                                       | (44.661)         | <b>93.285</b>  |
| <b>Totales</b>             | -        | <b>506.370</b>                                | <b>(100.195)</b> | <b>406.175</b> |



## 11.2 Pasivo por arrendamiento

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos contratos son los siguientes:

| Pasivo por arrendamientos:               | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hasta 90 días                            | 31.669            | 45.334            |
| Más de 90 días y no más de un año        | 91.748            | 115.709           |
| <b>Total corriente</b>                   | <b>123.417</b>    | <b>161.043</b>    |
| Más de un año y no más de dos años       | 114.050           | 103.601           |
| Más de dos años y no más de tres años    | 60.413            | 94.243            |
| Más de tres años y no más de cuatro años | -                 | 48.886            |
| <b>Total no corriente</b>                | <b>174.463</b>    | <b>246.730</b>    |

## 11.3 Información a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario

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

| Pasivo por arrendamientos:                                                                                 | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios                        | 123.419           | 156.865           |
| Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios | 174.462           | 246.719           |
| <b>Total pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables</b>                                        | <b>297.881</b>    | <b>403.584</b>    |
| Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos <sup>(*)</sup>                              | 341.852           | 151.753           |
| <b>Total cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados</b>                | <b>341.852</b>    | <b>151.753</b>    |

(\*) El estado de resultados consolidados por el período terminado al 31 de diciembre de 2020 incluye un gasto por M\$341.852, que se relaciona con los pagos por arrendamientos. Al 31 de diciembre de 2019, el monto reconocido en resultados fue de M\$151.753, 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 2020. 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.

## 11.4 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               | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores | 218.725           | 213.004           |
| Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados           | 144.232           | 195.293           |
| <b>Totales</b>                                                                      | <b>362.957</b>    | <b>408.297</b>    |

## Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador

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



## Nota 12. 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             | 31-12-2020                       |                                  | 31-12-2019                       |                                  |
|---------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                                             | Activo por impuesto diferido M\$ | Pasivo por impuesto diferido M\$ | Activo por impuesto diferido M\$ | Pasivo por impuesto diferido M\$ |
| Impuestos diferidos brutos                  | 26.061.787                       | 51.215.493                       | 23.696.299                       | 29.732.413                       |
| Compensación                                | (26.061.787)                     | (26.061.787)                     | (23.696.299)                     | (23.696.299)                     |
| <b>Posición neta de impuestos diferidos</b> | <b>-</b>                         | <b>25.153.706</b>                | <b>-</b>                         | <b>6.036.114</b>                 |

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                                 | 31-12-2020 M\$    | 31-12-2019 M\$    |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión deudores incobrables                                  | 372.655           | 203.987           |
| Provisión vacaciones                                            | 79.557            | 50.653            |
| Litigios                                                        | 14.961            | -                 |
| Indemnización por años de servicios                             | 425.589           | 421.186           |
| Otras provisiones                                               | 89.059            | 195.117           |
| Variación corrección monetaria y depreciación activos           | 23.984.045        | 21.837.088        |
| Ingresos diferidos                                              | 429.968           | 413.642           |
| Transacción Tranque La Dehesa                                   | 409.726           | 399.561           |
| Pasivo por arrendamientos                                       | 80.428            | 110.099           |
| Pérdidas por deterioro de valor por cambio en criterio contable | 81.830            | -                 |
| Otros                                                           | 93.969            | 64.966            |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>                          | <b>26.061.787</b> | <b>23.696.299</b> |



### Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

| Pasivos por impuestos diferidos                          | 31-12-2020<br>M\$   | 31-12-2019<br>M\$  |
|----------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Depreciación propiedades, planta y equipos               | 2.575.331           | 1.112.863          |
| Amortizaciones                                           | 21.656              | 25.302             |
| Revaluación de terrenos por cambio en criterio contable  | 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                               | 79.033              | 109.667            |
| Otros                                                    | 5.090               | -                  |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>                   | <b>51.215.493</b>   | <b>29.732.413</b>  |
| <b>Posición neta de impuestos diferidos</b>              | <b>(25.153.706)</b> | <b>(6.036.114)</b> |

### Movimientos de activos por impuestos diferidos

| Movimientos de activos por impuestos diferidos                                      | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>                               | <b>23.696.299</b> | <b>23.324.431</b> |
| Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos                        | 49.863            | (45.861)          |
| Incrementos (decrementos) por variación corrección monetaria y depreciación activos | 2.146.957         | 537.301           |
| Incrementos (decrementos) por provisión deudores incobrables                        | 168.668           | (119.572)         |
| <b>Cambios en activos por impuestos diferidos</b>                                   | <b>2.365.488</b>  | <b>371.868</b>    |
| <b>Cambios en activos por impuestos diferidos total</b>                             | <b>26.061.787</b> | <b>23.696.299</b> |

### Movimientos de pasivos por impuestos diferidos

| Movimientos de pasivos por impuestos diferidos               | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial</b>        | <b>29.732.413</b> | <b>29.884.508</b> |
| Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos | 21.483.080        | (152.095)         |
| <b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos</b>            | <b>21.483.080</b> | <b>(152.095)</b>  |
| <b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos total</b>      | <b>51.215.493</b> | <b>29.732.413</b> |

### Gastos por impuestos a las ganancias

| Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida                             | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gasto por impuestos corrientes                                                                           | (5.463.311)        | (6.886.773)        |
| Ajuste gasto tributario ejercicio anterior                                                               | (4.741)            | (365.696)          |
| <b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>                                                    | <b>(5.468.052)</b> | <b>(7.252.469)</b> |
| Ingresos (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | 932.209            | 632.424            |
| Gastos por impuesto único (gastos rechazados)                                                            | (154)              | (32.416)           |
| <b>Ingresos (gastos) por otros impuestos</b>                                                             | <b>932.055</b>     | <b>600.008</b>     |
| <b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>                                                                | <b>(4.535.997)</b> | <b>(6.652.461)</b> |



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

|                                                                        | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Gastos por impuestos utilizando la tasa legal</b>                   | <b>(5.880.967)</b> | <b>(7.592.379)</b> |
| Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario   | 1.341.804          | 1.315.798          |
| Diferencia permanente por gastos rechazados                            | (154)              | (32.416)           |
| Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores | (4.741)            | (365.696)          |
| Otras diferencias permanentes                                          | 8.061              | 22.232             |
| <b>Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal</b>         | <b>1.344.970</b>   | <b>939.918</b>     |
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>                 | <b>(4.535.997)</b> | <b>(6.652.461)</b> |

**Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva**

|                                                                        | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tasa impositiva legal                                                  | 27,00%        | 27,00%        |
| Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario   | (6,16%)       | (4,68%)       |
| Diferencia permanente por gastos rechazados                            | 0,00%         | 0,12%         |
| Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores | 0,02%         | 1,30%         |
| Otras diferencias permanentes                                          | (0,03%)       | (0,08%)       |
| <b>Tasa impositiva efectiva</b>                                        | <b>20,83%</b> | <b>23,66%</b> |

**Nota 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**13.1 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 13.4, 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 18.

**13.2 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.



### 13.3 Clase de instrumentos financieros

A continuación, se presenta un resumen de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

| Clases de instrumentos financieros                                       | Moneda | Nota | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos financieros corrientes</b>                                    |        |      |                   |                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar                          | CLP    | 5    | 13.626.640        | 14.520.213        |
| <b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes</b> |        |      | <b>13.626.640</b> | <b>14.520.213</b> |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                              | CLP    | 6    | 102.717           | 175.235           |
| <b>Información sobre entidades relacionadas, corrientes</b>              |        |      | <b>102.717</b>    | <b>175.235</b>    |
| <b>Total activos financieros, corrientes</b>                             |        |      | <b>13.729.357</b> | <b>14.695.448</b> |
| <b>Activos financieros no corrientes</b>                                 |        |      |                   |                   |
| Derechos por cobrar                                                      | CLP    | 5    | 1.955.203         | 2.364.830         |
| Otros activos financieros                                                | CLP    | 8    | 468.183           | 407.715           |
| <b>Total activos financieros, no corrientes</b>                          |        |      | <b>2.423.386</b>  | <b>2.772.545</b>  |
| <b>Total activos financieros</b>                                         |        |      | <b>16.152.743</b> | <b>17.467.993</b> |
| <b>Pasivos financieros corrientes</b>                                    |        |      |                   |                   |
| Préstamos bancarios                                                      | CLP    | 13.4 | 42.361            | 189.583           |
| Aportes financieros reembolsables                                        | CLP    | 13.4 | 4.592.565         | 1.090.408         |
| <b>Otros pasivos financieros, corrientes</b>                             |        |      | <b>4.634.926</b>  | <b>1.279.991</b>  |
| Pasivos por arrendamiento                                                | CLP    | 11   | 123.417           | 161.043           |
| <b>Pasivos por arrendamiento, corrientes</b>                             |        |      | <b>123.417</b>    | <b>161.043</b>    |

→

| Clases de instrumentos financieros                               | Moneda | Nota | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|------------------------------------------------------------------|--------|------|--------------------|--------------------|
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                    | CLP    | 14   | 18.089.464         | 15.833.687         |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                    | USD    | 14   | 50.885             | 13.089             |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                    | EUR    | 14   | 57.172             | 116.742            |
| <b>Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes</b> |        |      | <b>18.197.521</b>  | <b>15.963.518</b>  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                       | CLP    | 6    | 40.348.448         | 31.321.069         |
| <b>Información sobre entidades relacionadas, corrientes</b>      |        |      | <b>40.348.448</b>  | <b>31.321.069</b>  |
| <b>Total pasivos financieros, corrientes</b>                     |        |      | <b>63.304.312</b>  | <b>48.725.621</b>  |
| <b>Pasivos financieros no corrientes</b>                         |        |      |                    |                    |
| Préstamos bancarios                                              | CLP    | 13.4 | 20.000.000         | 20.000.000         |
| Aportes financieros reembolsables                                | CLP    | 13.4 | 40.589.771         | 41.841.443         |
| <b>Otros pasivos financieros, no corrientes</b>                  |        |      | <b>60.589.771</b>  | <b>61.841.443</b>  |
| Pasivos por arrendamiento                                        | CLP    | 11   | 174.463            | 246.730            |
| <b>Pasivos por arrendamiento, no corrientes</b>                  |        |      | <b>174.463</b>     | <b>246.730</b>     |
| Otras cuentas por pagar                                          | CLP    | 14   | 286.510            | 288.901            |
| <b>Otras cuentas por pagar, no corrientes</b>                    |        |      | <b>286.510</b>     | <b>288.901</b>     |
| <b>Total pasivos financieros, no corrientes</b>                  |        |      | <b>61.050.744</b>  | <b>62.377.074</b>  |
| <b>Total pasivos financieros</b>                                 |        |      | <b>124.355.056</b> | <b>111.102.695</b> |



### 13.4 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

#### Aportes Financieros Reembolsables, porción corriente

| N° de Inscripción o Identificación del Instrumento | Moneda índice de reajuste | Residual UF 31-12-2020 | 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) |
|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------------------|---------------|----------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------|---------------------|
|                                                    |                           |                        | 31-12-2020 M\$   | 31-12-2019 M\$   |                            |               |                                        |                       |              |                      |                     |
| AFR                                                | UF                        | 83.853                 | 2.474.212        | 1.090.408        | 3,25%                      | 3,10%         | Chile                                  | Aguas Cordillera S.A. | 96.809.310-k | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 71.679                 | 2.118.353        | -                | 3,29%                      | 3,13%         | Chile                                  | Aguas Manquehue S.A.  | 89.221.000-4 | Al vencimiento       | No                  |
| <b>TOTALES</b>                                     |                           | <b>155.532</b>         | <b>4.592.565</b> | <b>1.090.408</b> |                            |               |                                        |                       |              |                      |                     |

#### Aportes Financieros Reembolsables, porción no corriente

| N° de Inscripción o Identificación del Instrumento | Moneda índice de reajuste | Residual UF 31-12-2020 | Valor contable    |                   | Fecha vencimiento | Tasa interés real contrato | Tasa efectiva | Empresa emisora       | Rut deudora  | Tipo de amortización | Garantizada (Si/No) |
|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|--------------|----------------------|---------------------|
|                                                    |                           |                        | 31-12-2020 M\$    | 31-12-2019 M\$    |                   |                            |               |                       |              |                      |                     |
| AFR                                                | UF                        | 743.186                | 21.777.961        | 22.352.583        | 17-12-2035        | 3,00%                      | 2,88%         | Aguas Cordillera S.A. | 96.809.310-k | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 641.857                | 18.811.810        | 19.488.860        | 15-07-2035        | 3,07%                      | 2,97%         | Aguas Manquehue S.A.  | 89.221.000-4 | Al vencimiento       | No                  |
| <b>TOTALES</b>                                     |                           | <b>1.385.043</b>       | <b>40.589.771</b> | <b>41.841.443</b> |                   |                            |               |                       |              |                      |                     |



## Saldos de los préstamos bancarios

El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

### Ejercicio Actual

|                                          |                             |                   |
|------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>RUT entidad deudora</b>               | 96.809.310-K                |                   |
| <b>Nombre entidad deudora</b>            | Aguas Cordillera S.A.       |                   |
| <b>País de la empresa deudora</b>        | Chile                       |                   |
| <b>RUT entidad acreedora</b>             | 97.032.000-8                |                   |
| <b>Nombre entidad acreedora</b>          | Banco BBVA                  |                   |
| <b>Moneda o unidad de reajuste</b>       | CLP                         |                   |
| <b>Tipo de amortización</b>              | Semestral                   |                   |
| <b>Tasa efectiva</b>                     | 0,61%                       |                   |
| <b>Tasa nominal</b>                      | 0,61%                       |                   |
|                                          | <b>Montos nominales M\$</b> | <b>Total M\$</b>  |
| <b>Hasta un año</b>                      | <b>42.361</b>               | <b>42.361</b>     |
| Hasta 90 días                            | 42.361                      | 42.361            |
| <b>Más de 1 año hasta 2 años</b>         | <b>-</b>                    | <b>-</b>          |
| Más de 1 año hasta 2 años                | -                           | -                 |
| <b>Más de 3 años hasta 5 años</b>        | <b>20.000.000</b>           | <b>20.000.000</b> |
| Más de 2 años hasta 5 años               | 20.000.000                  | 20.000.000        |
| <b>Total montos nominales</b>            | <b>20.042.361</b>           | <b>20.042.361</b> |
| <b>Valores contables</b>                 |                             |                   |
| <b>Préstamos bancarios corrientes</b>    | <b>42.361</b>               | <b>42.361</b>     |
| Hasta 90 días                            | 42.361                      | 42.361            |
| <b>Préstamos bancarios no corrientes</b> | <b>20.000.000</b>           | <b>20.000.000</b> |
| <b>Más de 1 año hasta 2 años</b>         | <b>-</b>                    | <b>-</b>          |
| Más de 1 año hasta 2 años                | -                           | -                 |
| <b>Más de 3 años hasta 5 años</b>        | <b>20.000.000</b>           | <b>20.000.000</b> |
| Más de 3 años hasta 5 años               | 20.000.000                  | 20.000.000        |
| <b>Total, préstamos bancarios</b>        | <b>20.042.361</b>           | <b>20.042.361</b> |

### Ejercicio Anterior

|                                          |                             |                   |
|------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>RUT entidad deudora</b>               | 96.809.310-K                |                   |
| <b>Nombre entidad deudora</b>            | Aguas Cordillera S.A.       |                   |
| <b>País de la empresa deudora</b>        | Chile                       |                   |
| <b>RUT entidad acreedora</b>             | 97.032.000-8                |                   |
| <b>Nombre entidad acreedora</b>          | Banco BBVA                  |                   |
| <b>Moneda o unidad de reajuste</b>       | CLP                         |                   |
| <b>Tipo de amortización</b>              | Semestral                   |                   |
| <b>Tasa efectiva</b>                     | 3,20%                       |                   |
| <b>Tasa nominal</b>                      | 3,20%                       |                   |
|                                          | <b>Montos nominales M\$</b> | <b>Total M\$</b>  |
| <b>Hasta un año</b>                      | <b>189.583</b>              | <b>189.583</b>    |
| Hasta 90 días                            | 189.583                     | 189.583           |
| <b>Más de 1 año hasta 2 años</b>         | <b>-</b>                    | <b>-</b>          |
| Más de 1 año hasta 2 años                | -                           | -                 |
| <b>Más de 3 años hasta 5 años</b>        | <b>20.000.000</b>           | <b>20.000.000</b> |
| Más de 3 años hasta 5 años               | 20.000.000                  | 20.000.000        |
| <b>Total montos nominales</b>            | <b>20.189.583</b>           | <b>20.189.583</b> |
| <b>Valores contables</b>                 |                             |                   |
| <b>Préstamos bancarios corrientes</b>    | <b>189.583</b>              | <b>189.583</b>    |
| Hasta 90 días                            | 189.583                     | 189.583           |
| <b>Préstamos bancarios no corrientes</b> | <b>20.000.000</b>           | <b>20.000.000</b> |
| <b>Más de 1 año hasta 2 años</b>         | <b>-</b>                    | <b>-</b>          |
| Más de 1 año hasta 2 años                | -                           | -                 |
| <b>Más de 3 años hasta 5 años</b>        | <b>20.000.000</b>           | <b>20.000.000</b> |
| Más de 3 años hasta 5 años               | 20.000.000                  | 20.000.000        |
| <b>Total, préstamos bancarios</b>        | <b>20.189.583</b>           | <b>20.189.583</b> |

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.

En el detalle de los préstamos bancarios, no existe variación entre el valor nominal y el valor contable, ya que en la obtención y/o renovación de préstamos no se ha incurrido en costos de emisión.



### 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 2020 y 31 de diciembre de 2019:

#### Ejercicio actual

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

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

#### Ejercicio anterior

| Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, corrientes | Saldo inicial 01-01-2019 M\$ | Altas M\$        | Bajas M\$          | Trasposos M\$    | Saldo final 31-12-2019 M\$ |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------------------|
| Préstamos bancarios                                                | 222.222                      | 1.403.750        | (1.436.389)        | -                | 189.583                    |
| Aportes financieros reembolsables                                  | 4.961.524                    | -                | (7.462.043)        | 3.590.927        | 1.090.408                  |
| <b>Total pasivos financieros</b>                                   | <b>5.183.746</b>             | <b>1.403.750</b> | <b>(8.898.432)</b> | <b>3.590.927</b> | <b>1.279.991</b>           |
| Pasivo por arrendamientos                                          | -                            | 192.449          | (107.924)          | 76.518           | 161.043                    |
| <b>Total pasivos por arrendamiento</b>                             | <b>-</b>                     | <b>192.449</b>   | <b>(107.924)</b>   | <b>76.518</b>    | <b>161.043</b>             |
| <b>Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento</b>       | <b>5.183.746</b>             | <b>1.596.199</b> | <b>(9.006.356)</b> | <b>3.667.445</b> | <b>1.441.034</b>           |

| Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamientos, no corrientes | Saldo inicial 01-01-2019 M\$ | Altas M\$        | Bajas M\$ | Trasposos M\$      | Saldo final 31-12-2019 M\$ |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------|-----------|--------------------|----------------------------|
| Préstamos bancarios                                                   | 20.000.000                   | -                | -         | -                  | 20.000.000                 |
| Aportes financieros reembolsables                                     | 39.668.272                   | 5.292.487        | -         | (3.119.316)        | 41.841.443                 |
| <b>Total pasivos financieros</b>                                      | <b>59.668.272</b>            | <b>5.292.487</b> | <b>-</b>  | <b>(3.119.316)</b> | <b>61.841.443</b>          |
| Pasivo por arrendamientos                                             | -                            | 323.249          | -         | (76.519)           | 246.730                    |
| <b>Total pasivos por arrendamiento</b>                                | <b>-</b>                     | <b>323.249</b>   | <b>-</b>  | <b>(76.519)</b>    | <b>246.730</b>             |
| <b>Total pasivos financieros y pasivos por arrendamiento</b>          | <b>59.668.272</b>            | <b>5.615.736</b> | <b>-</b>  | <b>(3.195.835)</b> | <b>62.088.173</b>          |



### 13.5 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:

| Pasivos financieros                                      | 31-12-2020              |                    |
|----------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------|
|                                                          | Costo amortizado<br>M\$ | Valor justo<br>M\$ |
| Deuda bancaria                                           | 20.042.361              | 19.887.368         |
| AFR                                                      | 45.182.336              | 45.182.336         |
| <b>Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado</b> | <b>65.224.697</b>       | <b>65.069.705</b>  |

#### 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 14. CUENTAS 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Subcontratistas                               | CLP                         | 10.206.152        | 7.940.605         |
| Dividendos                                    | CLP                         | 512               | 640               |
| Proveedores                                   | CLP                         | 2.654.288         | 3.054.666         |
| Proveedores                                   | USD                         | 50.885            | 13.089            |
| Proveedores                                   | EUR                         | 57.172            | 116.742           |
| Productos y servicios devengados              | CLP                         | 3.302.590         | 3.186.972         |
| Personal                                      | CLP                         | 367.227           | 273.170           |
| Documentos por pagar                          | CLP                         | 1.356.316         | 1.199.714         |
| Otros                                         | CLP                         | 202.379           | 177.920           |
| <b>Total corriente</b>                        |                             | <b>18.197.521</b> | <b>15.963.518</b> |
| Documentos por pagar                          | CLP                         | 193.775           | 198.406           |
| Proveedores                                   | CLP                         | 70.395            | 20.099            |
| Acreedores varios                             | CLP                         | 22.340            | 70.396            |
| <b>Total no corriente</b>                     |                             | <b>286.510</b>    | <b>288.901</b>    |
| <b>Totales</b>                                |                             | <b>18.484.031</b> | <b>16.252.419</b> |



A continuación, se presenta información respecto a cuentas comerciales facturadas según plazo de vencimiento:

#### 14.1 Cuentas comerciales

##### Ejercicio actual:

| 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          |
| <b>Totales</b>                         | <b>976.914</b> | <b>1.562.061</b> | <b>164</b> | <b>2.539.139</b> |

| 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 31 y 60 días                       | -          | -              | -          | -              |
| 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            |
| <b>Totales</b>                           | <b>-</b>   | <b>222.959</b> | <b>247</b> | <b>223.206</b> |

##### Ejercicio anterior:

| Cuentas comerciales al día según plazo | 31-12-2019       |                  |               |                  |
|----------------------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|
|                                        | Bienes M\$       | Servicios M\$    | Otros M\$     | Total M\$        |
| Hasta 30 días                          | 954.694          | 903.239          | 24.795        | 1.882.728        |
| Entre 31 y 60 días                     | 577.832          | 296.399          | 38            | 874.269          |
| Entre 61 y 90 días                     | 315.114          | -                | -             | 315.114          |
| <b>Totales</b>                         | <b>1.847.640</b> | <b>1.199.638</b> | <b>24.833</b> | <b>3.072.111</b> |

| Cuentas comerciales vencidas según plazo | 31-12-2019       |                |               |                |
|------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
|                                          | Bienes M\$       | Servicios M\$  | Otros M\$     | Total M\$      |
| Hasta 30 días                            | (148.109)        | 166.096        | -             | 17.987         |
| Entre 31 y 60 días                       | -                | 36.559         | -             | 36.559         |
| Entre 61 y 90 días                       | -                | 45.545         | 10.493        | 56.038         |
| Entre 91 y 120 días                      | -                | 528            | -             | 528            |
| Entre 121 y 365 días                     | -                | -              | 220           | 220            |
| Más de 365 días                          | -                | 975            | 79            | 1.054          |
| <b>Totales</b>                           | <b>(148.109)</b> | <b>249.703</b> | <b>10.792</b> | <b>112.386</b> |



## Nota 15. OTRAS PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

### A. Otras Provisiones

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

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

| Otras provisiones                                        | 31-12-2019                              |                                         |                                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
|                                                          | Provisiones por procesos legales<br>M\$ | Provisión por contratos onerosos<br>M\$ | Total, Otras Provisiones<br>M\$ |
| <b>Otras provisiones al inicio del periodo</b>           | -                                       | <b>1.341.233</b>                        | <b>1.341.233</b>                |
| Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo | -                                       | 38.899                                  | 38.899                          |
| <b>Total Incremento (disminución)</b>                    | -                                       | <b>38.899</b>                           | <b>38.899</b>                   |
| <b>Otras provisiones al final del periodo</b>            | -                                       | <b>1.380.132</b>                        | <b>1.380.132</b>                |
| <b>Otras provisiones no corrientes</b>                   | -                                       | <b>1.380.132</b>                        | <b>1.380.132</b>                |

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. debido principalmente al incumplimiento de instrucciones e infracción a la continuidad y calidad del servicio entregado por la Sociedad. El total de las demandas presentadas a diciembre de 2020 ascienden a UTA 373, las cuales fueron pagadas previo a iniciar los procesos de reclamación en cada uno de los casos, 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 Notaría 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 sus 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 16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, a nivel consolidado, tiene una dotación de 129 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 117 y 2 respectivamente. En tanto que, 3 trabajadores se rigen por lo que indica el código del trabajo.

Los contratos colectivos vigentes para Aguas Cordillera S.A. del sindicato de trabajadores N°1 y N°2 fueron firmados con fecha 1 de diciembre de 2018, el del sindicato de Trabajadores y Supervisores fue firmado con fecha 01 de octubre de 2018, 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.

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 2020, para los trabajadores objetivo son las siguientes: Aguas Cordillera S.A.: 7,1 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 2020 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 2020 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 2020 es 0,00% tanto para Aguas Cordillera S.A., como para Aguas Manquehue S.A.

### 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 2020 y 31 de diciembre de 2019, los cuales incluyen los movimientos de las provisiones, son los siguientes:

| Provisiones por beneficios a los empleados | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Movimientos provisión actuarial            | -                 | -                 |
| Saldo inicial                              | 1.729.539         | 2.218.280         |
| Costo de los servicios                     | 115.856           | 61.000            |
| Costo por intereses                        | 74.961            | 99.308            |
| (Ganancia) o pérdidas actuariales          | 135.902           | (401.709)         |
| Beneficios pagados                         | (354.803)         | (267.451)         |
| Provisión beneficios por terminación       | 13.113            | 20.111            |
| <b>Sub-totales</b>                         | <b>1.714.568</b>  | <b>1.729.539</b>  |
| Participación en utilidad y bonos          | 405.649           | 417.563           |
| <b>Totales</b>                             | <b>2.120.217</b>  | <b>2.147.102</b>  |

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

| Provisiones por beneficios a los empleados               | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisiones por beneficios a los empleados, corriente    | 455.493           | 450.919           |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente | 1.664.724         | 1.696.183         |
| <b>Totales</b>                                           | <b>2.120.217</b>  | <b>2.147.102</b>  |

### 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 por haber cumplido la edad legal para pensionarse por vejez.

Durante el período 2020 la sociedad, en conjunto de los sindicatos de trabajadores de Aguas Cordillera y con el ánimo de reconocer los aportes en la trayectoria laboral del personal con problemas graves de salud que tengan alguna enfermedad invalidante debidamente acreditada, que afecte a su rendimiento laboral o que no le permita retomar en condiciones normales a sus funciones o que se encuentren próximos a cumplir la edad legal de jubilación, entendiéndose para ello las trabajadoras mujeres, con contrato de trabajo a plazo indefinido vigente, que cumplan 57 años de edad y los trabajadores hombres, con contrato indefinido a plazo vigente, que cumplan 62 años de edad, la opción de acogerse a un Plan de Retiro Voluntario. Podrán también optar aquellos trabajadores que hayan cumplido 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.

### Pasivos proyectados al 31 de diciembre de 2020

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 2020, 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.

El resumen por Sociedad es el siguiente:

| Sociedad              | Número de empleados | Costos por servicios<br>M\$ | Costos por intereses<br>M\$ |
|-----------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Aguas Cordillera S.A. | 107                 | 143.033                     | 45.122                      |
| Aguas Manquehue S.A.  | 13                  | 3.051                       | 15.482                      |
| <b>Totales</b>        | <b>120</b>          | <b>146.084</b>              | <b>60.604</b>               |



### Sensibilidad de los supuestos

Sobre la base del cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2020, se ha efectuado la sensibilización de los supuestos principales, determinando los impactos siguientes:

| Tasa de descuento     | Base  | Más 0,5%<br>M\$ | Menos 0,5%<br>M\$ |
|-----------------------|-------|-----------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A. | 3,34% | (58.134)        | 61.592            |
| Aguas Manquehue S.A.  | 3,34% | (18.150)        | 19.271            |
| <b>Totales</b>        |       | <b>(76.284)</b> | <b>80.863</b>     |

| Tasa de rotación      | Base  | Más 0,5%<br>M\$ | Menos 0,5%<br>M\$ |
|-----------------------|-------|-----------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A. | 7,10% | (64.062)        | 67.569            |
| Aguas Manquehue S.A.  | 0,00% | (18.658)        | -                 |
| <b>Totales</b>        |       | <b>(82.720)</b> | <b>67.569</b>     |

| Tasa incremento sueldo | Base  | Más 0,5%<br>M\$ | Menos 0,5%<br>M\$ |
|------------------------|-------|-----------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A.  | 0,00% | 63.385          | -                 |
| Aguas Manquehue S.A.   | 0,00% | 19.833          | -                 |
| <b>Totales</b>         |       | <b>83.218</b>   | <b>-</b>          |

### 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 liquida durante el mes de mayo sobre la base del Estado de Situación del ejercicio comercial inmediatamente anterior. En el ejercicio 2020 y 2019, los montos ascienden a M\$405.649 y M\$417.563 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 2020 y 2019 son los siguientes:

| Gastos en personal                    | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Sueldos y salarios                    | (2.653.291)        | (2.589.394)        |
| Beneficios definidos                  | (1.338.675)        | (1.329.826)        |
| Indemnización por término de relación | (217.674)          | (226.619)          |
| Otros gastos al personal              | (94.704)           | (85.139)           |
| <b>Totales</b>                        | <b>(4.304.344)</b> | <b>(4.230.978)</b> |



## Nota 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El desglose de este rubro corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

| Otros pasivos no financieros                         | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto al Valor Agregado                           | 1.738.434         | 1.601.825         |
| Pagos Provisionales Mensuales                        | 783.845           | 622.054           |
| Otros impuestos                                      | 9.268             | 15.901            |
| Convenio por desarrollos inmobiliarios               | 602.044           | 1.397.204         |
| Trabajos solicitados por terceros                    | 1.398.846         | 139.563           |
| <b>Total corrientes</b>                              | <b>4.532.437</b>  | <b>3.776.547</b>  |
| Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo (Nota 8) | 1.592.475         | 1.532.007         |
| Convenio por desarrollos inmobiliarios               | 823.242           | 1.079.486         |
| <b>Total no corrientes</b>                           | <b>2.415.717</b>  | <b>2.611.493</b>  |

## Nota 18. 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.

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 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.

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 se acordó y efectuó el siguiente pago de dividendos:

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 23 de abril de 2019, se acordó la distribución del 100% de las utilidades del ejercicio 2018 por M\$18.308.227, equivalente a un dividendo de \$365.236,84370 por acción, exigible a contar del 23 de mayo de 2019.

### • 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 2020 por M\$5.131.615. Al 31 de diciembre de 2019 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$6.416.952.

### • 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 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\$99.209.

Los saldos totales de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$ 109.643.595 y M\$112.741.919, 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 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a M\$(61.060.426).

### • Otras reservas.

El monto registrado en otras reservas corresponde 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.V. Adicionalmente se considera una reserva de pagos basados en acciones por un valor de M\$15.161, explicado en la nota 19. El saldo al 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$54.226.161.



### Nota 19. 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:

- 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 y contribución complementaria en acciones, hasta 25 acciones gratuitas.
- 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 2020, se ha reconocido el gasto devengado por un monto de M\$14.920, con abono a Reserva de pagos basados en acciones, en conformidad a lo establecido en NIIF 2.

### Nota 20. INGRESOS ORDINARIOS

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

| Clases de ingresos ordinarios | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Agua Potable                  | 39.235.360        | 40.001.616        |
| Aguas Servidas                | 25.952.352        | 27.090.768        |
| Otros Ingresos Regulados      | 1.591.315         | 1.595.893         |
| Negocios No Regulados         | 3.803.703         | 5.489.335         |
| <b>Totales</b>                | <b>70.582.730</b> | <b>74.177.612</b> |

La efectividad de la lectura de consumos de clientes ha disminuido debido a las cuarentenas decretadas en las comunas de la Región Metropolitana, llegando a un promedio del 77% entre abril y diciembre. Esto implica que cuando no es posible realizar la lectura del consumo del cliente, se aplica el mínimo entre el promedio de los últimos seis meses de consumos leídos de acuerdo a la normativa vigente de la Superintendencia de Servicios Sanitarios y el consumo del cliente en el mismo mes del año anterior. Adicionalmente, los clientes tienen la opción de informar directamente su consumo, lo que, en estos casos, reemplaza a las estimaciones anteriores.

### Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

| Otros gastos por naturaleza                  | 31-12-2020<br>M\$   | 31-12-2019<br>M\$   |
|----------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Interconexiones                              | (16.321.927)        | (17.508.963)        |
| Contribuciones, Patentes, Seguros y Derechos | (1.989.610)         | (1.888.123)         |
| Costos por trabajos solicitados por terceros | (1.392.131)         | (1.030.367)         |
| Otros                                        | (1.320.341)         | (114.968)           |
| Servicios Comerciales                        | (1.294.327)         | (1.606.412)         |
| Servicios                                    | (1.169.565)         | (974.668)           |
| Mantenciones y Reparaciones de Redes         | (1.087.773)         | (1.015.172)         |
| Mantenciones de Recintos y Equipamientos     | (796.325)           | (992.079)           |
| Arriendos operativos                         | (568.326)           | (541.917)           |
| Retiro de Residuos y Lodos                   | (161.804)           | (58.978)            |
| Gastos Generales                             | (41.775)            | (150.243)           |
| <b>Totales</b>                               | <b>(26.143.904)</b> | <b>(25.881.890)</b> |



## Nota 22. 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                                       | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ganancia (pérdida) en venta de activos no corrientes, no mantenidos para la venta | 4.477              | 2.908              |
| Programa de reestructuración organizacional *                                     | (369.449)          | (285.719)          |
| Pérdidas por reemplazos de propiedades, planta y equipo                           | (31.019)           | -                  |
| Proyectos desechados y boletas en garantía **                                     | 396.067            | (31.084)           |
| Otras ganancias (pérdidas)                                                        | (12.381)           | -                  |
| <b>Otras ganancias (pérdidas)</b>                                                 | <b>(12.305)</b>    | <b>(313.895)</b>   |
| Préstamos bancarios                                                               | (407.878)          | (661.500)          |
| Gastos por intereses, AFR                                                         | (814.327)          | (1.231.958)        |
| Gastos por intereses, pasivo por arrendamientos                                   | (13.070)           | (5.609)            |
| Gastos por intereses, otros                                                       | (489.657)          | (533.266)          |
| Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo          | (23.132)           | (25.935)           |
| <b>Costos financieros</b>                                                         | <b>(1.748.064)</b> | <b>(2.458.268)</b> |
| Ingresos por intereses                                                            | 341.888            | 255.458            |
| Ganancia en el rescate y extinción de deuda                                       | 131.718            | 192.944            |
| <b>Ingresos financieros</b>                                                       | <b>473.606</b>     | <b>448.402</b>     |

(\*) Corresponde a las indemnizaciones pagadas como resultado del plan de reestructuración que ha realizado la Compañía, que conste 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 23. EFECTO DE MONEDA EXTRANJERA

El detalle producido por las diferencias de cambio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Rubro                                                   | Moneda | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|---------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | EUR    | 179               | (423)             |
| <b>Total variación por activos</b>                      |        | <b>179</b>        | <b>(423)</b>      |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | EUR    | 719               | (797)             |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | USD    | 9.392             | (8.544)           |
| <b>Total variación por pasivos</b>                      |        | <b>10.111</b>     | <b>(9.341)</b>    |
| <b>Utilidad (pérdida) por diferencia de cambio</b>      |        | <b>10.290</b>     | <b>(9.764)</b>    |

## Nota 24. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de los resultados por unidades de reajustes correspondientes a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

| Rubro                                                   | 31-12-2020<br>M\$  | 31-12-2019<br>M\$  |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas             | 156                | 134                |
| Activos por impuestos corrientes                        | (4.092)            | 62.961             |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | 107.171            | 939.582            |
| <b>Total variación por activos</b>                      | <b>103.235</b>     | <b>1.002.677</b>   |
| Otros pasivos financieros                               | (1.158.499)        | (1.150.191)        |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (109.875)          | (787.563)          |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | (2.241)            | (428)              |
| Otros pasivos no financieros                            | (30)               | (137.751)          |
| <b>Total variación por pasivos</b>                      | <b>(1.270.645)</b> | <b>(2.075.933)</b> |
| <b>Utilidad (pérdida) por unidades de reajustes</b>     | <b>(1.167.410)</b> | <b>(1.073.256)</b> |



## Nota 25. 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 2020 y 2019 de Aguas Cordillera S.A. es la siguiente:

| Información Financiera de la filial<br>Aguas Manquehue S.A. | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes                                          | 5.660.145         | 4.781.637         |
| Activos no corrientes                                       | 98.536.029        | 94.244.894        |
| Pasivos corrientes                                          | 17.975.680        | 16.555.430        |
| Pasivos no corrientes                                       | 27.715.600        | 27.164.059        |
| Patrimonio                                                  | 58.504.894        | 55.307.042        |
| Resultado del ejercicio                                     | 3.314.925         | 5.408.434         |
| Ingresos ordinarios                                         | 16.316.315        | 17.115.014        |
| Gastos operacionales                                        | (10.761.326)      | (8.680.556)       |
| Otros gastos / Ingresos netos                               | (2.240.064)       | (3.026.024)       |

### 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%            |
| <b>Porcentaje sobre valores consolidados</b>        |                      |
| Margen de contribución                              | 22,93%               |
| Propiedad, planta y equipos                         | 27,39%               |
| Resultado del ejercicio                             | 19,38%               |

## Nota 26. 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.

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

Al 31 de diciembre de 2020 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone el Grupo. 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 30 de septiembre de 2020 por cambio de 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. Esto provocó una pérdida por deterioro de valor que asciende a M\$303.074 (Nota 10).

A excepción de lo mencionado en párrafo anterior, al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 no se ha registrado otro tipo de 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 27. 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\$5.565.264 y M\$6.721.099 al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

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

| Acreeedor de la Garantía                 | Nombre Deudor      | Tipo de Garantía | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|------------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Asociación de Canalistas Del Maipo       | A. Cordillera S.A. | Boleta           | 1.003.785         | 977.529           |
| Dirección Obras Hidráulicas              | A. Cordillera S.A. | Boleta           | -                 | 421.309           |
| Municipalidad de Las Condes              | A. Cordillera S.A. | Boleta           | 171.000           | 171.000           |
| Municipalidad de Lo Barnechea            | A. Cordillera S.A. | Boleta           | 336.290           | 14.155            |
| Municipalidad de Vitacura                | A. Cordillera S.A. | Boleta           | 58.141            | 56.620            |
| Ministerio de Obras Publicas             | A. Cordillera S.A. | Boleta           | 432.625           | -                 |
| SERVIU Metropolitano                     | A. Cordillera S.A. | Boleta           | 596.442           | 926.992           |
| Superintendencia de Servicios Sanitarios | A. Cordillera S.A. | Boleta           | 34.884            | 1.263.812         |
| Asociación de Canalistas Del Maipo       | A. Manquehue S.A.  | Boleta           | 1.601.841         | 1.559.942         |
| Municipalidad de Vitacura                | A. Manquehue S.A.  | Boleta           | 11.628            | 11.324            |
| Superintendencia de Servicios Sanitarios | A. Manquehue S.A.  | Boleta           | 986.996           | 1.016.214         |
| SERVIU Metropolitano                     | A. Manquehue S.A.  | Boleta           | 113.506           | 110.537           |
| <b>Totales</b>                           |                    |                  | <b>5.347.138</b>  | <b>6.529.434</b>  |



## 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. Con todo el límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de dos veces, para el período terminado al 31 de diciembre de 2020, la variación del límite del nivel de endeudamiento asciende a 2,0 veces, siendo la inflación acumulada un 39,1%. Para estos efectos, el nivel de endeudamiento estará definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio neto total. Definiendo el pasivo exigible como la suma de las cuentas Pasivos Corrientes Totales y Total Pasivos No Corrientes de sus estados financieros consolidados. En la determinación del índice antes señalado, se incluye dentro del Pasivo Exigible Neto el monto de todos los avales, fianzas simples o solidarias, codeudas solidarias u otras garantías, personales o reales, que el Emisor o sus filiales hubieren otorgado para caucionar obligaciones de terceros, con excepción de: (i) las otorgadas por el Emisor o sus Filiales por obligaciones de otras Sociedades Filiales del Emisor, (ii) aquéllas otorgadas por Sociedades Filiales del Emisor por obligaciones de éste, y (iii) aquellas otorgadas a instituciones públicas para garantizar el cumplimiento de la legislación sanitaria, la ejecución de obras en espacios públicos y la prestación de servicios de asesorías e inspección técnica para los proyectos de agua potable rural. Al 31 de diciembre de 2020, el nivel de endeudamiento asciende a 0,63 veces. Dicha razón previa al ajuste por revalorización de propiedad planta y equipo, ascendía a 0,70 veces.

| Nivel de endeudamiento        | 31-12-2020<br>M\$  |                    |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
|                               | Sin Revalorización | Con Revalorización |
| Pasivos corrientes totales    | 69.051.362         | 69.051.362         |
| Pasivos no corrientes totales | 71.736.799         | 91.704.771         |
| Total pasivos NIIF            | 140.788.161        | 160.756.133        |
| Garantías con terceros        | -                  | -                  |
| Total pasivo exigible         | 140.788.161        | 160.756.133        |
| Total activos                 | 343.218.448        | 417.173.898        |
| Total pasivos corrientes      | (69.051.362)       | (69.051.362)       |
| Total pasivos no corrientes   | (71.736.799)       | (91.704.771)       |
| Patrimonio neto total         | 202.430.287        | 256.417.765        |
| <b>Nivel de endeudamiento</b> | <b>0,70</b>        | <b>0,63</b>        |

- 2) Mantener una razón de cobertura de gastos financieros igual o mayor a 3 veces, medido sobre las cifras de su balance consolidado anual, definidos como la razón entre resultado de explotación más la depreciación del ejercicio y amortización de intangibles dividido por gastos financieros

La sociedad cumple con todas las restricciones por préstamos bancarios al 30 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

## c) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$2.117.741 y M\$4.001.868 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 2020, se resumen a continuación:

| Contratista o Proveedor            | Sociedad              | 31-12-2020<br>M\$ | Fecha<br>vencimiento |
|------------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|
| INLAC S.A.                         | Aguas Cordillera S.A. | 397.689           | 02-07-2021           |
| Constructora Olbertz Ltda.         | Aguas Cordillera S.A. | 132.732           | 31-10-2022           |
| Constructora Vespucio oriente S.A. | Aguas Cordillera S.A. | 303.058           | 31-01-2021           |
| Constructora Vespucio oriente S.A. | Aguas Cordillera S.A. | 178.695           | 28-02-2021           |
| Constructora Vespucio oriente S.A. | Aguas Cordillera S.A. | 145.352           | 30-06-2021           |
| Inmobiliaria Terramerica S.A.      | Aguas Manquehue S.A.  | 181.021           | 30-05-2021           |
| <b>Total</b>                       |                       | <b>1.338.547</b>  |                      |



## Nota 28. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS

El detalle de los costos de financiamiento capitalizados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

### Información a revelar sobre costos por intereses capitalizados

| Costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo                           |     | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|
| Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo | %   | 6,14       | 5,76       |
| Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo            | M\$ | 526.701    | 144.714    |

## Nota 29. 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.

| Costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Mejora y renovación equipos e instalaciones depuración           | 85.430        | 37.044        |
| <b>Totales</b>                                                   | <b>85.430</b> | <b>37.044</b> |

#### Inversión proyectada en medioambiente para el ejercicio 2020:

| Sociedad             | M\$           |
|----------------------|---------------|
| Aguas Manquehue S.A. | 39.000        |
| <b>Total</b>         | <b>39.000</b> |

### 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 2021.

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 30. 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 2020.



# Resumido

## Aguas Manquehue

### Nota 1. INFORMACIÓN GENERAL

Aguas Manquehue S.A. (en adelante la “Sociedad”) es una empresa prestadora de servicios sanitarios que opera en el sector nororiente de Santiago. Su domicilio legal es Avenida Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago, Chile, Rut 89.221.000-4.

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 25 de noviembre de 1982, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry, y un extracto de ella se inscribió a fojas 21.002, N°11.896, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1982, y se publicó en el Diario Oficial del 11 de diciembre de 1982.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro especial de entidades informantes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante “Comisión para el Mercado Financiero”), con el N° 2. Como empresa del sector sanitario es fiscalizada 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.

La Sociedad tiene por objeto social 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, dentro del área de concesión ubicada en las siguientes comunas, Colina, Lampa, Vitacura, Las Condes y Lo Barnechea.

La entidad controladora directa es Aguas Cordillera S.A., Sociedad Anónima cuyo controlador final es Aguas Andinas S.A. La 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 controlada 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).

### Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

#### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros corresponden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y a los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), NIC 34 Información Financiera Intermedia, incorporada en 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.

La Sociedad cumple con las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, en particular las Filiales sanitarias con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. Las empresas del Grupo 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.

#### Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros individuales se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan dichas Sociedades (moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros, 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 la moneda de presentación para los estados financieros.

#### 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.

| Normas e Interpretaciones                                                                                        | Fecha de aplicación obligatoria                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Marco conceptual                                                                                                 | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020  |
| Enmiendas                                                                                                        | Fecha de aplicación obligatoria                                 |
| NIIF 3, Combinaciones de negocios - Definición de un negocio                                                     | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020  |
| NIC 1, Presentación de estados financieros y NIC 8, Inversiones en sociedades asociadas - Definición de material | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020  |
| NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos Financieros - Reforma de la tasa de interés de referencia                   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020  |
| NIIF 16, Arrendamientos - Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19                                  | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020* |



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 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 3, Combinaciones de negocios - Referencia al Marco Conceptual                                                                    | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| NIIF 16, Arrendamientos - Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto                                      | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| NIC 37, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Continentes - Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato           | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| NIC 1, Presentación de estados financieros - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes                                 | 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 La Sociedad, 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 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 22 de marzo de 2021, aprobó los presentes estados financieros.

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2019 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 20 de abril de 2020.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de propiedades, planta y equipo e intangibles.
- Valoración de activos y plusvalía comprada (fondos de comercio o menor valor de inversiones).
- 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.

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, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos períodos, 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 futuros. Cabe señalar que debido a la pandemia por el COVID-19 las estimaciones futuras se podrían ver afectadas.

### 2.2 Políticas contables

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

#### A. 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.

### **B. Propiedades, planta y equipo**

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

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 incurrir.

#### **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 10).

#### **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:

**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

**Política de ventas de propiedades planta y equipo**

Los resultados por la venta de propiedades plantas y equipo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el Estado de Resultados Integrales.

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

En cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, la Sociedad 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, el Grupo 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.

| 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                      |

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.

**D. Arrendamientos**

La sociedad evalúa 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 actúa 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 reconoce 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.E.

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.

### E. 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 el Grupo 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 Manquehue S.A. invierte 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 Sociedad 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 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.

La deuda de los clientes con más de 8 saldos se provisiona en un 100%.

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%.

#### F. 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%.

#### G. Política de pago de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad y según lo establece el artículo 79 de la Ley 18.046 que rige a las Sociedades Anónimas, es repartir a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. En el evento en que estos dividendos no existan o sean inferiores al mínimo establecido en la Ley, se procederá a efectuar la provisión respectiva.

Adicional a esto y previa autorización de la Junta Ordinaria de Accionistas se podrá distribuir el 70% restante como dividendo adicional, siempre que se mantenga el actual nivel de capitalización de la Sociedad y sea compatible con las políticas de inversión.

#### H. 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               | 31-12-2020<br>\$ | 31-12-2019<br>\$ |
|----------------------|------------------|------------------|
| Dólar Estadounidense | 710,95           | 748,74           |
| Euros                | 873,30           | 839,58           |

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

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



## I. Pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público 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.

## J. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando La Sociedad tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que el Grupo utilice 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, la Sociedad no reconoce provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma.

## K. Beneficios a los empleados

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en 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 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 Manquehue S.A. continúan devengando este beneficio con posterioridad a diciembre de 2002.

## L. Reserva de pagos basados en acciones

De acuerdo con lo establecido en la NIIF 2, Aguas Manquehue 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 Andinas y filiales en Chile. Estos servicios se valoran al valor razonable de los instrumentos adjudicados y los efectos se describen en la nota 18 a los estados financieros.

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 Manquehue reconoce el costo del acuerdo como un gasto del ejercicio el que se compensa con un abono al patrimonio

## M. 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 del Grupo 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 el Grupo espera, 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.

## N. 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 no disponga 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.



## O. Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

## P. Información sobre medioambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad y Filiales, 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 Manquehue.

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza 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

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, entendiéndose 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, 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 utiliza 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.

La Sociedad presenta 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”.

La Sociedad presenta 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

Los activos no corrientes se clasifican como: mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta en lugar de por su uso continuado o mantenidos para distribuir a los propietarios cuando la entidad se compromete a distribuir los activos (o grupo de activos para su disposición) a los propietarios.

Para la clasificación anterior, los activos deben estar disponibles para la venta o distribución inmediata en sus condiciones actuales y la venta o distribución debe ser altamente probable.

Los activos o grupos sujetos a desapropiación clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios se miden al menor valor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta o distribución.

### U. Reclasificaciones

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, se han efectuado ciertas reclasificaciones para facilitar su comparación con el período terminado al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

| Reclasificaciones                        | Aumento/<br>(Disminución)<br>M\$ |
|------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Estado de situación financiera:</b>   |                                  |
| Activos por derecho de uso               | 29.252                           |
| Propiedades, planta y equipo             | (29.252)                         |
| Pasivos por arrendamientos corrientes    | 26.104                           |
| Otros pasivos financieros corrientes     | (26.104)                         |
| Pasivos por arrendamientos no corrientes | 3.627                            |
| Otros pasivos financieros no corrientes  | (3.627)                          |

### V. Cambio de política contable

A partir del 30 de septiembre de 2020, la sociedad decidió 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\$6.413 millones. Para obtener más información consulte la Nota 10.

#### Aguas Manquehue S.A.

##### Antecedentes Generales

|                            |                                                                                          |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nombre                     | : Aguas Manquehue S.A.                                                                   |
| Tipo de entidad            | : Sociedad anónima abierta                                                               |
| Domicilio legal            | : Avenida Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago Chile                                   |
| Teléfono                   | : (56-2) 569 2500                                                                        |
| Fax                        | : (56-2) 569 2509                                                                        |
| Rol único tributario (RUT) | : 89.221.000-4                                                                           |
| Casilla postal             | : 1818 Santiago- centro                                                                  |
| Giro                       | : Captación, purificación, distribución de agua potable y disposición de aguas servidas. |
| Capital suscrito y pagado  | : M\$9.025.832                                                                           |
| Audidores externos         | : Ernst & Young                                                                          |
| Rol único tributario (RUT) | : 77.802.430-6                                                                           |

##### Objeto Social

La Sociedad tiene por objeto social 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, dentro del área de concesión ubicada en las siguientes comunas, Colina, Lampa, Vitacura, Las Condes y Lo Barnechea.

##### Documentos Constitutivos

La sociedad se constituyó con fecha 25 de noviembre de 1982, mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don RAUL IVAN PERRY PEFAUR, un extracto de los estatutos sociales fue inscrito en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago de ese año, a fojas 21.002, publicado en el Diario Oficial con fecha 11 de diciembre de 1982.



La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro especial de entidades informantes de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°2. Como empresa del sector sanitario es fiscalizada 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.

### Directorio

|                      |                                                                        |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------|
| Presidente           | : EUGENIO RODRÍGUEZ MINGO                                              |
| Directores titulares | : CAMILO LARRAIN SÁNCHEZ<br>IVÁN YARUR SAIRAFI<br>DANIEL TUGUES ANDRÉS |
| Gerente General      | : MARTA COLET GONZALO                                                  |

**Porcentaje participación matriz:** 99,99957% directa.

### Proporción que representa la inversión en el activo de la matriz

La inversión en la sociedad representa la proporción de 19,01%.

### Relación comercial con matriz y filiales de la matriz

Durante el ejercicio comercial terminado al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantuvo contratos de interconexión de agua potable y de aguas servidas, arriendos, compra y ventas de materiales con su matriz, los cuales son pagados en un plazo máximo de 30 días. En el futuro se espera mantener similares relaciones comerciales.



## Estados de situación financiera

| Estados de situación financiera                                  | 2020<br>M\$        | 2019<br>M\$       |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                                                   |                    |                   |
| Activos corrientes                                               | 5.660.145          | 4.781.637         |
| Activos no corrientes                                            | 98.536.029         | 94.244.894        |
| <b>Total Activos</b>                                             | <b>104.196.174</b> | <b>99.026.531</b> |
| <b>PASIVOS</b>                                                   |                    |                   |
| Pasivos corrientes                                               | 17.975.680         | 16.555.430        |
| Pasivos no corrientes                                            | 27.715.600         | 27.164.059        |
| Patrimonio                                                       | 58.504.894         | 55.307.042        |
| Participaciones minoritarias                                     | -                  | -                 |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                                | <b>104.196.174</b> | <b>99.026.531</b> |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>                           |                    |                   |
| Ingresos ordinarios                                              | 16.316.315         | 17.115.014        |
| Costo de operación                                               | (10.761.326)       | (8.680.556)       |
| Resultado financiero                                             | (700.170)          | (743.779)         |
| Otros distintos de la operación                                  | (676.501)          | (626.121)         |
| Impuesto a la renta                                              | (863.393)          | (1.656.124)       |
| Participación minoritaria                                        | -                  | -                 |
| <b>Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b> | <b>3.314.925</b>   | <b>5.408.434</b>  |

| Estados de situación financiera                                                 | 2020<br>M\$       | 2019<br>M\$       |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO</b>                                                 |                   |                   |
| Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) de actividades de operación    | 9.213.683         | 10.479.195        |
| Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) de actividades de inversión    | (3.587.493)       | (6.926.409)       |
| Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) de actividades de financiación | 447.855           | 833.632           |
| <b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente al efectivo</b>      | <b>744.206</b>    | <b>757.833</b>    |
| Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del periodo                        | 961.612           | 203.779           |
| <b>Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo</b>                  | <b>1.705.818</b>  | <b>961.612</b>    |
| <b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO</b>                                       |                   |                   |
| Capital emitido                                                                 | 9.025.832         | 9.025.832         |
| Otras participaciones en el patrimonio                                          | (754.269)         | (754.269)         |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                                 | 45.531.294        | 47.035.479        |
| Otras reservas                                                                  | 4.702.037         | -                 |
| <b>Patrimonio total</b>                                                         | <b>58.504.894</b> | <b>55.307.042</b> |



## Nota 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

### Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus Filiales 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     | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-----------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------|---------|---------------|-------------------|-------------------|
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.          | Relacionada al Controlador | Recaudaciones y garantías en arriendo               | 30 Días | Sin garantías | 17.792            | 23.901            |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.       | Controlador                | Venta Materiales                                    | 30 Días | Sin garantías | -                 | 171               |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.       | Controlador                | Recaudaciones                                       | 30 Días | Sin garantías | 91                | 450               |
| <b>Totales</b>        |                             |                            |                                                     |         |               | <b>17.883</b>     | <b>24.522</b>     |



### 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                                             | 31-12-2020<br>M\$ | 31-12-2019<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                  | Relacionada al Controlador | Interconexiones de aguas servidas, interconexiones de agua potable, recaudaciones por pagar y arriendo de inmuebles. | 30 días | Sin garantías                                         | 242.285           | 306.357           |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                  | Relacionada al Controlador | Préstamos e intereses por pagar                                                                                      | 30 días | Sin garantías                                         | 9.708.973         | 9.269.859         |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                  | Relacionada al Controlador | Dividendo por pagar a Aguas Andinas S.A.                                                                             | 30 días | Sin garantías                                         | 4                 | 7                 |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.               | Controlador                | Dividendo por pagar a Aguas Cordillera S.A.                                                                          | 30 días | Sin garantías                                         | 994.473           | 1.622.523         |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.               | Controlador                | Interconexiones de aguas servidas, interconexiones de agua potable .                                                 | 30 días | Sin garantías                                         | 236.541           | 141.398           |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.               | Controlador                | Ventas de Materiales                                                                                                 | 30 días | Sin garantías                                         | -                 | 1.569             |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.               | Controlador                | Recaudación                                                                                                          | 30 días | Sin garantías                                         | -                 | 11                |
| 96.828.120-8          | Gestión y Servicios S.A.            | Relacionada al Controlador | Ventas de Materiales                                                                                                 | 30 días | Sin garantías                                         | -                 | 127               |
| 96.828.120-8          | Gestión y Servicios S.A.            | Relacionada al Controlador | Detección y Reparación de Fugas                                                                                      | 30 días | Sin garantías                                         | 1.701             | -                 |
| 96.828.120-8          | Gestión y Servicios S.A.            | Relacionada al Controlador | Verificación de Medidores                                                                                            | 30 días | Sin garantías                                         | 65                | -                 |
| 96.967.550-1          | Análisis Ambientales S.A.           | Relacionada al Controlador | Análisis de Laboratorio y servicio de muestreo                                                                       | 30 días | Sin garantías                                         | 27.593            | 41.573            |
| 76.080.553-K          | Suez Advanced Solutions Chile Ltda. | Relacionada al Controlador | Plataforma virtual                                                                                                   | 30 días | Sin garantías                                         | 330               | 406               |
| 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 | 313               | -                 |
| 76.080.553-K          | Suez Advanced Solutions Chile Ltda. | Relacionada al Controlador | Servicio especializado de clientes                                                                                   | 30 días | Sin garantías                                         | 2.310             | 4.360             |
| 77.441.870-9          | Suez Medioambiente Chile S.A.       | Relacionada al Controlador | Planta Chemisero                                                                                                     | 30 días | Garantía cumplimiento de contrato Monto UF 66.809,74  | -                 | 350.000           |
| <b>Totales</b>        |                                     |                            |                                                                                                                      |         |                                                       | <b>11.214.588</b> | <b>11.738.190</b> |



## 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 | M\$         |                                     | M\$         |                                     |
|-----------------------|----------------------------------------------|----------------------------|----------------|-----------------------------------------------------|----------------|-------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------|
|                       |                                              |                            |                |                                                     |                | 31-12-2020  |                                     | 31-12-2019  |                                     |
|                       |                                              |                            |                |                                                     |                | Monto       | Efectos en Resultado (Cargo)/ Abono | Monto       | Efectos en Resultado (Cargo)/ Abono |
| 77.441.870-9          | Suez Medioambiente Chile S.A.                | Relacionada al controlador | CL             | Construcción de Planta Chamisero (Canal Batuco)     | CLP            | 423.119     | -                                   | 697.109     | -                                   |
| 70.009.410-3          | Asociación de Canalistas del Canal del Maipo | Director Común             | CL             | Arriendo derechos de agua Canal Batuco              | CLP            | 74.948      | (62.981)                            | 132.420     | -                                   |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Relacionada al Controlador | CL             | Interconexiones de agua potable y aguas servidas    | CLP            | 1.627.178   | (1.367.376)                         | 1.608.463   | (1.354.721)                         |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.                        | Controlador                | CL             | Interconexiones de agua potable y aguas servidas    | CLP            | 701.919     | (589.848)                           | 917.204     | (771.555)                           |
| 96.967.550-1          | Análisis Ambientales S.A.                    | Relacionada al Controlador | CL             | Servicios de laboratorio                            | CLP            | 237.025     | (200.796)                           | 277.689     | (228.398)                           |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.                        | Controlador                | CL             | Cobro Dividendo                                     | CLP            | 5.408.411   | -                                   | 3.569.469   | -                                   |
| 96.809.310-K          | Aguas Cordillera S.A.                        | Controlador                | CL             | Pago Dividendo                                      | CLP            | (5.408.411) | -                                   | (3.569.469) | -                                   |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Relacionada al Controlador | CL             | Cobro Dividendo                                     | CLP            | 23          | -                                   | 15.303      | -                                   |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Relacionada al Controlador | CL             | Pago Dividendo                                      | CLP            | (23)        | -                                   | (15.303)    | -                                   |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Relacionada al Controlador | CL             | Préstamos otorgados                                 | CLP            | (3.380.000) | -                                   | (3.300.000) | -                                   |
| 61.808.000-5          | Aguas Andinas S.A.                           | Relacionada al Controlador | CL             | Obtención Préstamos                                 | CLP            | 3.600.000   | -                                   | 4.435.000   | -                                   |

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

### Remuneraciones pagadas a los directores y ejecutivos principales

De conformidad con lo establecido en los Estatutos de la Sociedad y en la Ley N°18.046, en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en 20 de abril del año 2020 y el 23 de abril del año 2019, acordó que el Directorio no percibiera remuneración.

### 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.



# Análisis Razonado

## Aguas Cordillera

Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020

### 1. RESUMEN DEL EJERCICIO

- Los ingresos de la Compañía ascendieron a M\$70.582.730, cifra inferior en M\$3.594.882 (4,8%) a la obtenida el año 2019. Esta disminución se explicó principalmente por menores ingresos regulados por M\$1.907.038 asociado a menor volumen suministrado, compensado parcialmente por mayores tarifas medias, y menores ingresos no regulados por M\$1.687.844 debido esencialmente a menores convenios con urbanizadores.
- Los costos de explotación aumentaron en un 8,0% explicado principalmente por mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$1.328.104, insumos químicos por M\$259.052, junto a mayor nivel de incobrabilidad en M\$1.152.440 y gastos por Covid-19 en M\$578.779, asociado a planes de confinamiento, teletrabajo, medidas de seguridad, salud, logística y comunicaciones. Adicionalmente se presenta un mayor gasto en depreciaciones por M\$1.216.290, mantenciones de redes de agua potable y aguas servidas por M\$72.600 junto a mayores gastos en contribuciones de bienes raíces y seguros por M\$98.069.

Lo anterior es compensado parcialmente por menores gastos en interconexiones de aguas servidas por M\$1.146.677, menores gastos en servicios a clientes por M\$312.085 asociado principalmente a menor actividad en servicios de corte y reposición y ahorros por impresión de documentos comerciales junto a menores actividades corporativas y gastos de administración por M\$35.987.

- El EBITDA del ejercicio alcanzó a M\$32.848.257, presentando una disminución de 15,0% respecto al año 2019.
- El resultado financiero presentó una pérdida de M\$2.431.578, cifra inferior en M\$661.308 al obtenido a diciembre de 2019, como consecuencia principal de mayor activación financiera junto menores tasas de interés promedio de préstamos.
- El gasto por impuesto a la renta al cierre del año 2020 fue de M\$4.535.997, cifra inferior en M\$2.116.464 respecto al ejercicio anterior. Esta variación se explica principalmente por una menor ganancia antes de impuestos por M\$6.400.925.
- La utilidad neta al 31 de diciembre de 2020 alcanzó los M\$17.105.386, cifra inferior en M\$4.284.452 (20,0%) a la obtenida en el ejercicio del 2019.

### 2. RESULTADOS DEL PERÍODO

#### 2.1. Resultados acumulados

| Estado de Resultados (M\$)          | Dic. 20           | Dic. 19           | % Var.         | 2020 / 2019        |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------|
| Ingresos ordinarios                 | 70.582.730        | 74.177.612        | (4,8%)         | (3.594.882)        |
| Costos y gastos de operación        | (37.734.473)      | (35.547.259)      | 6,2%           | (2.187.214)        |
| EBITDA                              | 32.848.257        | 38.630.353        | (15,0%)        | (5.782.096)        |
| Depreciación y amortización         | (8.319.941)       | (7.103.651)       | 17,1%          | (1.216.290)        |
| Resultado de explotación            | 24.528.316        | 31.526.702        | (22,2%)        | (6.998.386)        |
| Otras ganancias                     | (12.305)          | (313.895)         | (96,1%)        | 301.590            |
| Resultado financiero <sup>(*)</sup> | (2.431.578)       | (3.092.886)       | (21,4%)        | 661.308            |
| Gasto por impuestos                 | (4.535.997)       | (6.652.461)       | (31,8%)        | 2.116.464          |
| <b>Utilidad neta</b>                | <b>17.105.386</b> | <b>21.389.838</b> | <b>(20,0%)</b> | <b>(4.284.452)</b> |

(\*) Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste

#### 2.2. Análisis de ingresos

|                          | Ventas Dic. 2020  |               | Ventas Dic. 2019  |               |
|--------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                          | M\$               | Participación | M\$               | Participación |
| Agua potable             | 39.199.683        | 55,5%         | 39.963.727        | 53,9%         |
| Aguas servidas           | 25.952.351        | 36,8%         | 27.090.769        | 36,5%         |
| Otros ingresos regulados | 1.591.316         | 2,3%          | 1.595.892         | 2,2%          |
| Ingresos no-regulados    | 3.839.380         | 5,4%          | 5.527.224         | 7,4%          |
| <b>Total</b>             | <b>70.582.730</b> | <b>100,0%</b> | <b>74.177.612</b> | <b>100,0%</b> |



| Volumen de venta (miles de m3) | Dic. 20 | Dic. 19 | % Var.  | Diferencia |
|--------------------------------|---------|---------|---------|------------|
| Agua potable                   | 80.538  | 84.890  | (5,1%)  | (4.352)    |
| Recolección aguas servidas     | 75.751  | 80.319  | (5,7%)  | (4.569)    |
| Tratamiento y disposición AS   | 5.075   | 6.145   | (17,4%) | (1.070)    |

| Clientes                   | Dic. 20 | Dic. 19 | % Var. | Diferencia |
|----------------------------|---------|---------|--------|------------|
| Agua potable               | 183.085 | 182.019 | 0,6%   | 1.066      |
| Recolección aguas servidas | 180.212 | 179.018 | 0,7%   | 1.194      |

### Negocios regulados

#### a) Agua potable

Los ingresos de agua potable al cierre del año 2020 alcanzaron M\$39.199.683, mostrando una disminución de 1,9%, respecto al año 2019. El decremento de M\$764.044 se debió principalmente a un menor volumen suministrado junto al reconocimiento de los resultados del VII Proceso Tarifario, lo que es compensado parcialmente por las indexaciones por inflación aplicadas, siendo las últimas en marzo de 2020 para Aguas Cordillera y mayo 2020 para Aguas Manquehue.

#### b) Aguas servidas

Los ingresos de aguas servidas al cierre del año 2020 alcanzaron M\$25.952.351, lo que significó una disminución de M\$1.138.418 respecto al año anterior, producto de un menor volumen registrado junto a la reducción de tarifas asociado al último proceso tarifario, que se compensó parcialmente con las indexaciones aplicadas en el transcurso del año 2020.

#### c) Otros ingresos regulados

Esta partida presentó una disminución de M\$4.576 que se explicó principalmente por menores ingresos por corte y reposición de servicios, que es compensado parcialmente con el crecimiento de clientes del período.

### Ingresos no regulados

Los ingresos no regulados disminuyeron en M\$1.687.844 comparado con el ejercicio anterior, debido principalmente a menores convenios con urbanizadores de la sociedad Aguas Manquehue.

### 2.3. Análisis de gastos

#### a) Materias primas y consumibles

Al 31 de diciembre del 2020, los costos de materias primas y consumibles utilizados alcanzaron a M\$7.286.225, cifra superior en M\$1.851.834 a la obtenida en el año 2019. El aumento de estos costos se explica principalmente por mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$1.328.104 asociado a mayor captación de agua subterránea y mayor tarifa media, insumos químicos por M\$259.052, y mayores arriendos de derechos de agua.

#### b) Beneficios a empleados

Al cierre del ejercicio 2020, los gastos por beneficios a los empleados alcanzaron M\$4.304.344, cifra superior en M\$73.366 al año anterior, que se explicó principalmente por mayores costos asociados a los planes de confinamiento por Covid-19, reajustes por IPC y mayor provisión de vacaciones devengadas, lo cual es parcialmente compensado por menor dotación.

#### c) Depreciación y amortización

Al 31 de diciembre del 2020, la depreciación y amortización asciende a M\$8.319.941, cifra superior en M\$1.216.290 a la obtenida en el ejercicio 2019. Esto fue producto de las depreciaciones asociadas a los nuevos activos incorporados.

#### d) Otros gastos

Al cierre del ejercicio del año 2020, los otros gastos ascienden a M\$26.143.904, cifra superior en M\$262.014 a la obtenida en el mismo ejercicio del año 2019, debido principalmente por mayor nivel de incobrabilidad en M\$1.152.440 y gastos por Covid-19 en M\$359.298, asociado a planes de confinamiento, teletrabajo, medidas de seguridad, salud, logística y comunicaciones.

Adicionalmente se presenta un mayor gasto en mantenencias de redes de agua potable y aguas servidas por M\$72.600, mayores gastos en contribuciones de bienes raíces y seguros por M\$98.069. Lo anterior es compensado parcialmente por menores gastos en interconexiones de aguas servidas por M\$1.146.677, menores gastos en servicios a clientes por M\$312.085 asociado principalmente a menor actividad en servicios de corte y reposición y ahorros por impresión de documentos comerciales junto a menores actividades corporativas y gastos de administración por M\$35.987.

### 2.4. Análisis de resultado financiero y otros

#### a) Otras ganancias (pérdidas)

Al cierre del ejercicio del año 2020, se obtuvieron mayores ganancias por M\$301.590 a la obtenida al año 2019, explicado principalmente por menor provisión de boletas de garantías mayores a 4 años.



#### b) Ingresos financieros

Al 31 de diciembre del año 2020, se obtuvieron ingresos financieros por M\$473.606, cifra superior en M\$25.204 a la obtenida en el ejercicio 2019 explicado principalmente por mayores intereses de deuda de clientes, lo que es compensado parcialmente por menores intereses por recompras de aportes financieros reembolsables.

#### c) Costos financieros

Al cierre del ejercicio 2020, los costos financieros alcanzaron M\$1.748.064, lo que significó una disminución de estos costos en M\$710.204 en relación con la obtenida en el mismo ejercicio del 2019. Este decremento obedeció principalmente a una mayor activación de intereses junto menores tasas de interés promedio de préstamos.

#### d) Resultados por unidad de reajuste

Al cierre del ejercicio 2020, se obtuvo una pérdida por M\$1.167.410, determinando un mayor gasto de M\$94.154 respecto al cierre del año 2019, explicado principalmente por mayor deuda en aportes financieros reembolsables.

#### e) Gastos por impuestos a la ganancia

El gasto por impuesto a la renta al cierre del ejercicio 2020 ascendió a M\$4.535.997, cifra inferior en M\$2.116.464 respecto al ejercicio anterior. Esta variación se explica principalmente por una menor ganancia antes de impuestos por M\$6.400.925.

#### f) Ganancias

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2020 alcanzó los M\$17.105.386, cifra inferior en M\$4.284.452 (20,0%) a la obtenida en el ejercicio del 2019.

### 3. Estado de situación financiera

|                                                             | Dic. 20<br>M\$     | Dic. 19<br>M\$     | % Var.       |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------|
| <b>Activos</b>                                              |                    |                    |              |
| Activos corrientes                                          | 18.593.041         | 20.489.459         | (9,3%)       |
| Activos no corrientes                                       | 398.580.857        | 312.222.909        | 27,7%        |
| <b>Total activos</b>                                        | <b>417.173.898</b> | <b>332.712.368</b> | <b>25,4%</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio</b>                                 |                    |                    |              |
| Pasivos corrientes                                          | 69.051.362         | 53.321.458         | 29,5%        |
| Pasivos no corrientes                                       | 91.704.771         | 74.100.996         | 23,8%        |
| <b>Total pasivos</b>                                        | <b>160.756.133</b> | <b>127.422.454</b> | <b>26,2%</b> |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | 256.417.513        | 205.289.676        | 24,9%        |
| Participaciones no controladoras                            | 252                | 238                | 5,7%         |
| <b>Total patrimonio</b>                                     | <b>256.417.765</b> | <b>205.289.914</b> | <b>24,9%</b> |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>                           | <b>417.173.898</b> | <b>332.712.368</b> | <b>25,4%</b> |

#### 3.1. Análisis de activos

Los activos totales de Aguas Cordillera Consolidado al 31 de diciembre de 2020 presentan un aumento de un 25,4% respecto al 31 de diciembre de 2019, equivalentes a M\$84.461.530.

Los activos corrientes disminuyeron en M\$1.896.418 debido principalmente a menor efectivo y equivalentes al efectivo en M\$1.355.289, explicado por la disminución de ventas reguladas y convenios con urbanizadores, junto a mayores deudores comerciales y cuentas por cobrar por M\$893.573.

Los activos no corrientes aumentaron M\$86.357.948, explicado principalmente por el aumento de M\$87.006.784 en propiedades, planta y equipo, asociado a la revalorización de Terrenos por \$74.258.524 y a las inversiones realizadas en el ejercicio, lo que es compensado por la depreciación del mismo periodo.



Las principales obras de inversión se reflejan en el siguiente cuadro:

| Inversiones (M\$)                                               | Dic. 20   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|
| Ampliación de planta de agua potable Padre Hurtado              | 4.581.857 |
| Refuerzo de colector Camino del Oficio / Sta. Blanca            | 4.049.667 |
| Proyecto de traspaso de agua potable Lo Barnechea desde Arrayán | 2.193.657 |
| Obras de seguridad para mitigación de turbiedades               | 2.467.408 |

### 3.2. Análisis de pasivos y patrimonio

Los pasivos corrientes presentaron un aumento de M\$15.729.904 (29,5%), principalmente por el incremento de las cuentas por pagar a entidades relacionadas por M\$9.027.379, por préstamos con Aguas Andinas, mayores cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por M\$2.234.003, asociadas a otras obras de inversión, junto a un incremento en otros pasivos financieros por M\$3.354.936 asociados a un aumento de AFR, (aportes financieros reembolsables).

Los pasivos no corrientes aumentaron M\$17.603.775 (23,8%). La principal variación corresponde a un incremento de impuestos diferidos por M\$19.117.592, asociados al impacto de la revalorización de terrenos.

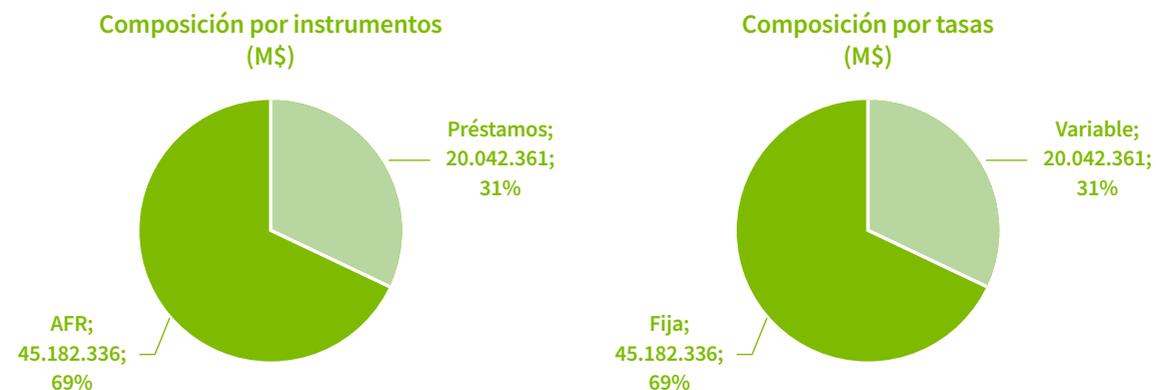
El patrimonio total aumentó en M\$51.127.851, explicado principalmente por el impacto de la revalorización de terrenos, lo que es compensado parcialmente por la menor utilidad generada al cierre del año 2020 en comparación al año 2019.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al 31 de diciembre del 2020 es el siguiente:

| Deuda Financiera M\$ | Moneda | Total      | 12 meses  | 1 a 3 años | 3 a 5 años | más de 5 años |
|----------------------|--------|------------|-----------|------------|------------|---------------|
| Préstamos Bancarios  | \$     | 20.042.361 | 42.361    | 20.000.000 | -          | -             |
| AFR                  | \$     | 45.182.336 | 4.592.565 | 12.364.261 | 8.938.649  | 19.286.861    |



### 3.3. Estructura de pasivos financieros



### 4. Estado de flujo en efectivo

| Estado de Flujo de Efectivo (M\$) | Dic. 20      | Dic. 19      | % Var. |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------|
| Actividades de la operación       | 27.225.039   | 35.731.053   | -24%   |
| Actividades de inversión          | (21.261.540) | (12.376.686) | 72%    |
| Actividades de financiación       | (7.318.788)  | (18.993.227) | -61%   |
| Flujo neto del periodo            | (1.355.289)  | 4.361.140    | -131%  |
| Saldo final de efectivo           | 3.741.504    | 5.096.793    | -27%   |

Las principales variaciones fueron las siguientes:

- El flujo originado por actividades de la operación tuvo una disminución de (M\$8.506.014) (24%) respecto al 31 de diciembre de 2019. Esto se explica principalmente por el incremento de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por (M\$9.582.626) (26%).
- Los desembolsos por actividades de inversión disminuyeron un 72% (M\$8.884.854), debido principalmente a mayores compras de propiedades, planta y equipo por (M\$8.897.310) producto de mayores inversiones en la planta de tratamiento de Agua Potable Chamicero.

- Las actividades de financiamiento disminuyeron un 61,47% (M\$11.674.439), producto de una disminución en los reembolsos de préstamos 69,81% (M\$4.573.668), por menores pago de contratos de AFR vencidos, adicionalmente, un aumento de los pagos de préstamos a entidades relacionadas por (M\$8.740.000).

### 5. Ratios financieros

|                                                                                         |       | Dic. 20 | Dic. 19 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------|---------|
| <b>Liquidez</b>                                                                         |       |         |         |
| Liquidez corriente                                                                      | veces | 0,27    | 0,38    |
| Razón ácida                                                                             | veces | 0,05    | 0,10    |
| <b>Endeudamiento</b>                                                                    |       |         |         |
| Endeudamiento total                                                                     | veces | 62,69   | 62,07   |
| Deuda corriente                                                                         | veces | 42,95   | 41,85   |
| Deuda no corriente                                                                      | veces | 57,05   | 58,15   |
| Cobertura gastos financieros anualizado                                                 | veces | 17,98   | 14,95   |
| <b>Rentabilidad</b>                                                                     |       |         |         |
| Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado | %     | 7,41    | 10,48   |
| Rentabilidad activos anualizado                                                         | %     | 4,56    | 6,49    |
| Utilidad por acción anualizado                                                          | \$    | 341,24  | 426,71  |
| Retorno de dividendos <sup>(*)</sup>                                                    | %     | 8341,80 | 8918,24 |

Liquidez corriente: activo corriente / pasivo corriente.

Razón ácida: efectivo y equivalentes al efectivo / pasivo corriente.

Endeudamiento total: pasivo exigible / patrimonio total.

Deuda corriente: pasivos corrientes / pasivos exigible.

Deuda no corriente: pasivos no corrientes / pasivos exigible.

Cobertura de gastos financieros: resultado antes de impuestos e intereses anualizado / gastos financieros anualizado.

Rentabilidad del patrimonio: resultado del ejercicio anualizado / total de patrimonio promedio del ejercicio anualizado.

Rentabilidad activos: resultado del ejercicio anualizado / total de activos promedio del ejercicio anualizado.

Utilidad por acción: resultado del ejercicio anualizado / número de acciones suscritas y pagadas.

Retorno de dividendos: dividendos pagados por acción / precio de la acción.

(\*) El precio de la acción a diciembre de 2020 asciende a \$5.115,36, en tanto que a diciembre de 2019 ascendió a \$4.095,39



A diciembre de 2020, la liquidez corriente tuvo una disminución del 28,95%, debido al incremento de los pasivos corrientes en un 29,5% (M\$15.729.904), junto con una disminución de los activos corrientes del 9,26% (MM\$1.896.418) respecto a diciembre de 2019. La principal variación de los pasivos corrientes se explica por mayores pagos a entidades relacionadas por M\$9.027.379.

La razón de endeudamiento se presenta estable con un leve aumento del 1%, mientras que la rentabilidad del patrimonio presenta un aumento del 10,48%, debido principalmente al incremento de las otras reservas donde un 99% corresponde a la revalorización de terrenos.

## 6. Otros antecedentes

### 6.1. Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como empresa sanitaria estamos regulados por la S.I.S.S. y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Nuestros niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho plazo, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, los cuales se aplican cuando la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación. Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios de Bienes Importados Sector Manufacturero y el Índice de Precios Productor Manufacturero, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Las últimas indexaciones realizadas por cada Sociedad del Grupo fueron aplicadas en las siguientes fechas:

**Aguas Cordillera S.A.** : marzo 2020

#### **Aguas Manquehue S.A.**

Santa María : mayo 2020

Los Trapenses : mayo 2020

Chamisero : mayo 2020

Chicureo : enero 2020

Valle Grande 3 : enero 2020

Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la S.I.S.S.

El 30 de noviembre de 2018, se dio inicio al proceso de fijación tarifaria de las sociedades Aguas Cordillera y Aguas Manquehue. La Superintendencia de Servicios Sanitarios, con fecha 15 de marzo de 2019, publicó las Bases Definitivas que rigen este proceso.

Las tarifas vigentes de Aguas Cordillera para el quinquenio 2020-2025 fueron aprobadas mediante documento suscrito con fecha 14 de enero de 2020, las que entraron en vigor a contar del 30 de junio de 2020. En tanto que las tarifas vigentes de Aguas Manquehue 2020-2025, fueron aprobadas mediante acuerdo suscrito el 14 de enero de 2020 y fueron puestas en aplicación a partir del 19 de mayo de 2020, para los sistemas Santa María, Trapenses y Chamisero, 9 de junio para el sistema Chicureo y 21 de junio de 2022 para el sistema Valle Grande III.

Al 31 de diciembre de 2020, se encuentran en proceso de publicación los nuevos decretos tarifarios de Aguas Cordillera y Aguas Manquehue, para el período 2020-2025, luego de los respectivos acuerdos con la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

### 6.2. Riesgo de mercado

Nuestra empresa presenta una favorable situación en términos de riesgo, la que se debe principalmente a las características particulares del sector sanitario. Nuestro negocio es estacional y los resultados de la explotación pueden variar de un trimestre a otro. Los mayores niveles de demanda e ingresos se registran durante los meses de verano (diciembre a marzo) y los menores niveles de demanda e ingresos durante los meses de invierno (junio a septiembre). En general, la demanda de agua es mayor en los meses más cálidos que en los más templados, debido principalmente a las necesidades adicionales de agua que generan los sistemas de irrigación y otros usos externos de agua.

Las condiciones climatológicas adversas pueden eventualmente afectar la óptima entrega de servicios sanitarios, esto porque los procesos de captación y producción de agua potable dependen en gran medida de las condiciones climatológicas que se desarrollan en las cuencas hidrográficas. Factores tales como las precipitaciones meteorológicas (nieve, granizo, lluvia, niebla), la temperatura, la humedad, el arrastre de sedimentos, los caudales de los ríos y las turbiedades determinan no solo la cantidad, calidad y continuidad de aguas crudas disponibles en cada bocatoma, sino también la posibilidad de que sean debidamente tratadas en las plantas de potabilización.

En caso de sequía, contamos con importantes reservas de agua que mantenemos en el Embalse El Yeso, Laguna Negra y Lo Encañado, además de los planes de contingencia que hemos desarrollado, los cuales nos permiten disminuir los eventuales impactos negativos que pudieran generar condiciones climatológicas adversas para nuestras operaciones. En el presente período persiste la sequía existente desde el año 2010,



lo cual está significando aplicar planes de contingencia tales como la compra de agua cruda, utilización intensiva de pozos, el arriendo y compra de derechos de agua, entre otros. Todo ello a objeto de disminuir el impacto de la sequía y prestar nuestros servicios con normalidad, tanto en términos de calidad como de continuidad

### 6.3. Análisis de mercado

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

Aguas Cordillera S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable, del 98,9% de servicio de alcantarillado y un 100 % en tratamiento de aguas servidas.

Aguas Manquehue S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable, un 99,5% de servicio de alcantarillado y un 100% en tratamiento de aguas servidas.

### 6.4. Inversiones de capital

Una de las variables que más incide en el resultado de nuestras operaciones y situación financiera son las inversiones de capital. Éstas son de dos tipos:

**Inversiones comprometidas.** Tenemos la obligación de acordar un plan de inversiones con la S.I.S.S., en el que se describen las inversiones que debemos realizar durante los 15 años siguientes a la fecha en la que el plan de inversiones correspondiente entra en vigor. Específicamente, el plan de inversiones refleja un compromiso de nuestra parte para llevar a cabo ciertos proyectos relacionados con el mantenimiento de ciertas normas de calidad y cobertura de servicio. El plan de inversiones mencionado está sujeto a revisión cada cinco años, pudiendo solicitar efectuar modificaciones cuando se verifican ciertos hechos relevantes.

Fechas de aprobación y actualización de los planes de desarrollo de Aguas Cordillera y su filial.

#### **Aguas Cordillera S.A.**

Aguas Cordillera y Villa Los Dominicos: 21 de diciembre de 2015

#### **Aguas Manquehue S.A.**

Santa María y Los Trapenses: 23 de diciembre de 2014

Chicureo, Chamisero y Valle Grande III: 10 de agosto de 2016

Alto Lampa: 6 de diciembre de 2018

**Inversiones no comprometidas.** Las inversiones no comprometidas son aquellas que no están contempladas en el plan de inversiones y que realizamos voluntariamente a fin de asegurar la calidad de nuestros servicios y reemplazar activos obsoletos. Éstas, en general, tienen relación con el reemplazo de infraestructura de la red y otros activos, la adquisición de derechos de aprovechamiento de agua y las inversiones en negocios no regulados, entre otros.

En conformidad con las normas internacionales de información financiera vigentes en Chile, en particular NIC 23, se capitalizan los intereses sobre inversiones de capital en obras en ejecución. 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. En consecuencia, los costos financieros asociados a nuestro plan de inversiones de capital afecta el monto de gastos en intereses registrados en los estados de resultados, consignándose dichos costos financieros junto con las obras en ejecución en la partida de “propiedades, planta y equipo” de nuestro estado de situación financiera.

### 6.5. Aspectos financieros

#### **a) Riesgos de moneda**

Nuestros ingresos se encuentran en gran medida vinculados a la evolución de la moneda local. Es por ello, que nuestra deuda se encuentra emitida principalmente en esta misma moneda, por lo que no registramos riesgos significativos de operaciones en moneda extranjera.

#### **b) Riesgo de tasa de interés**

Al 31 de diciembre de 2020 el riesgo de la tasa de interés, que mantiene Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., están conformadas en un 32% de tasa variable, la que corresponde a préstamos bancarios y 68% a tasa fija, que corresponde a aportes financieros reembolsables (AFR) y pasivos por arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2019 el riesgo de la tasa de interés, que mantiene Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., están conformadas en un 32% de tasa variable y 68% a tasa fija, la que corresponde a préstamos bancarios y aportes financieros reembolsables (AFR) respectivamente.

La sociedad mantiene una política de monitoreo y gestión de la tasa de interés, que, con el objetivo de optimizar el costo de financiamiento, evalúa permanentemente los instrumentos de cobertura disponibles en el mercado financiero.