

Memoria anual



AGUAS
manquehue





#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 Directorio
- 09 Organización
- 10 Nuestra Cobertura

02

Ejercicio 2020

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

03

Estados Financieros

- 25 Informe del Auditor Independiente
- 26 Estados Financieros Consolidados
- 80 Análisis Razonado



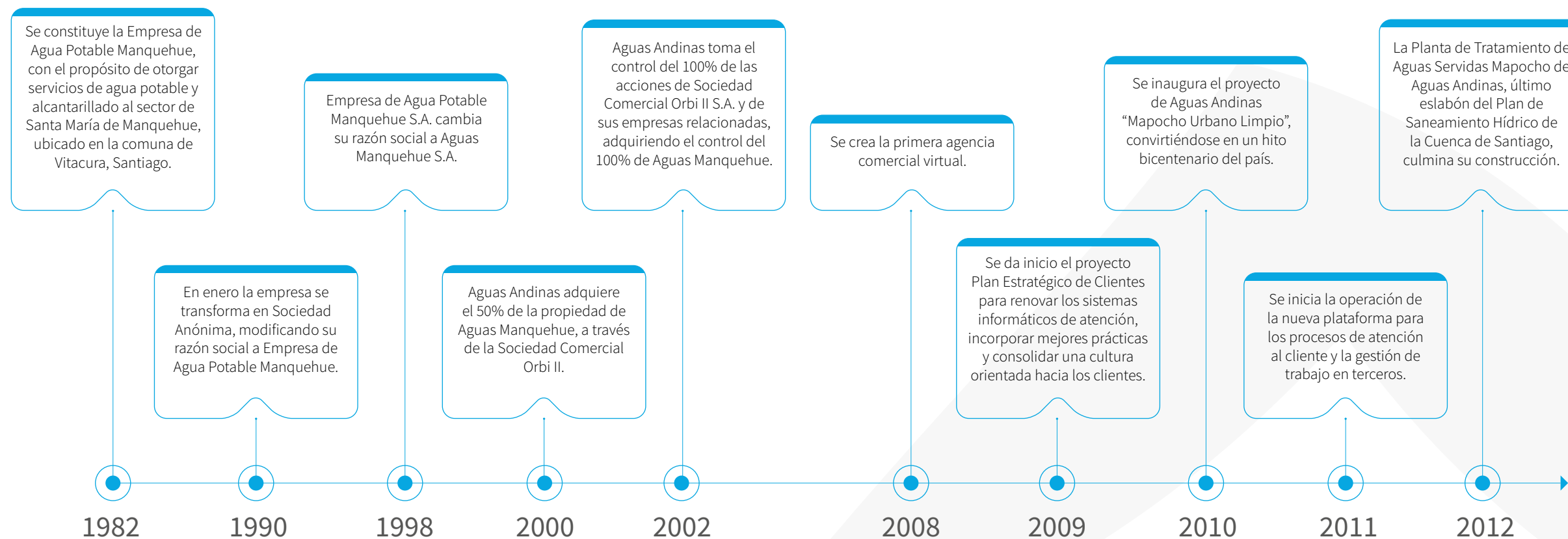
01

Nuestra empresa

- 05 Reseña Histórica
- 07 Identificación de la empresa
- 08 Propiedad de la empresa
- 09 Directorio
- 09 Organización
- 10 Nuestra Cobertura



Reseña histórica





Reseña histórica





Identificación de la empresa

Nombre

Aguas Manquehue 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 D.F.L. MOP 382 del año 1988.

Domicilio legal

Avda. Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago.

Teléfono

(56-2) 2688 1000

RUT

N° 89.221.000-4

Correo Electrónico

info@aguasmanquehue.cl

Inscripción Registro Especial de entidades informantes de la CMF

N° 02

Antecedentes Generales

La compañía 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 de 11 de diciembre de 1982.

Los estatutos sociales han sido objeto de diversas modificaciones, entre las cuales destaca la reforma estatutaria en la cual se acordó cambiar la razón social a Aguas Manquehue S.A., que consta por escritura pública de fecha 5 de mayo de 1998, otorgada en la Notaría de Santiago de don Kamel Saquel Zaror, y un extracto de ella se inscribió a fojas 12.736, N°10.297, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1998, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 23 de mayo de 1998.

Objeto Social

La sociedad tiene por objeto el establecimiento, explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable, recolección y evacuación de aguas servidas y las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades desarrolladas en Vitacura, Las Condes, Lo Barnechea, Colina y Lampa, en su área de concesión.



Propiedad de la empresa



El capital de la
sociedad está
constituido por

233.249

acciones sin valor
nominal



Al 31 de diciembre de 2020, un

99,99957%

corresponden a Aguas Cordillera S.A.

y un

0,00043%

al accionista Aguas Andinas S.A.



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

99,99957%

de la propiedad



Aguas Andinas es
la controladora de
Aguas Cordillera
S.A. con una
participación del

99,99003%

de la propiedad

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

Accionistas	RUT	Propiedad %	Nº de acciones
Aguas Cordillera S.A.	96.809.310-k	99,99957 %	233.248
Aguas Andinas S.A.	61.808.000-5	0,00043 %	1



Directorio

El Directorio de la empresa, al 31 de diciembre de 2020, está compuesto por:

Rut	Nombre	Profesión	Cargo	Fecha nombramiento	Fecha de ingreso al directorio
22.390.117-4	MARTA COLET GONZALO	Economista	Presidenta	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 Manquehue S.A. es la siguiente:

Año 2020	Aguas Manquehue
Profesionales y técnicos	7
Operarios	7
Total	14

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 Manquehue

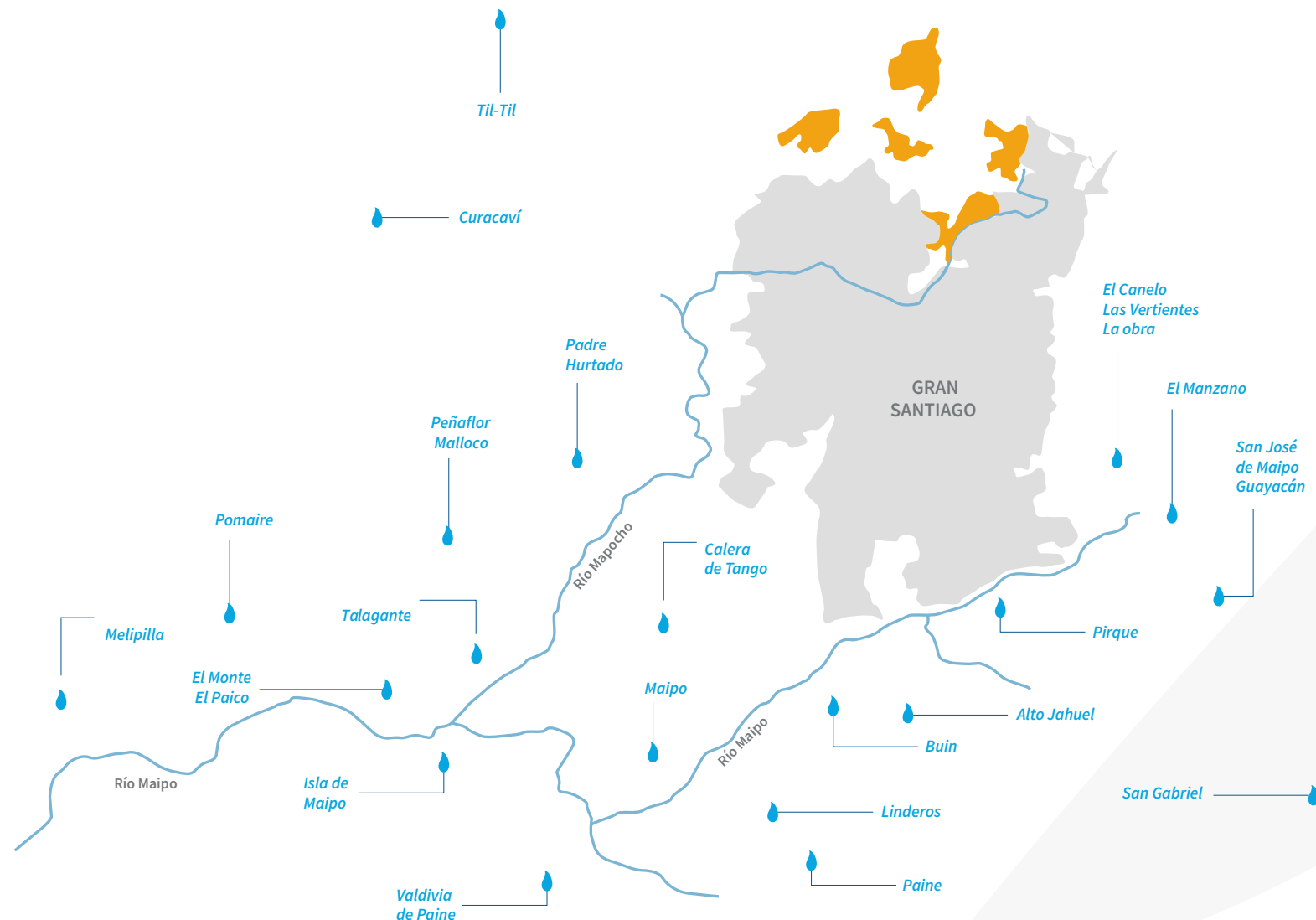
Total Clientes 2020

Total Clientes de Agua Potable:

15.370

Total Clientes de Alcantarillado:

14.922





02

Ejercicio 2020

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



Cientes

Al 31 de diciembre de 2020 el número de clientes con servicio de agua potable de Aguas Manquehue S.A. se elevó a 15.370 y los de alcantarillado a 14.922, lo que representa un aumento del 2,08% y 2,07% respectivamente, en comparación al período anterior.

Nº de clientes	Año 2020	Año 2019
Agua potable	15.370	15.057
Alcantarillado	14.922	14.618

Agencia Virtual

Gracias a la implementación de esta plataforma, los clientes pueden 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 cuenta con 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 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.



Costumer Counsel

Con la finalidad de oír y dar soluciones reales y efectivas a los clientes con una mirada imparcial, nació en 2017 el rol del Costumer Counsel, que 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 reputación corporativa de Aguas Andinas a través de su filial Aguas Manquehue. Una de sus características más relevantes es su independencia de los procesos y áreas de la compañía.

Nueva aplicación móvil para clientes

Esta App para clientes les permite acceder a muchas de las prestaciones de la Oficina Virtual, directamente desde sus celulares en un formato diseñado para estos dispositivos móviles.

Nuevo IVR (Sistema de Respuesta de Voz Interactiva)

Este IVR permite al cliente obtener información de forma directa y automática a través del teléfono, 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 Manquehue 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 acuerdo suscrito con fecha 14 de enero de 2020. Conforme a lo establecido, el nivel tarifario convenido al 31 de diciembre de 2019, significó una variación a la baja de un -1,5% para los servicios y estándares vigentes. Las fórmulas tarifarias establecidas fueron fijadas mediante decreto del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, 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.



Operaciones

Producción

La producción total de agua potable del año 2020, fue de 17,62 millones de metros cúbicos de los cuales el 54 % corresponden a aguas superficiales y el 46 % a aguas subterráneas.

Distribución y Recolección

La red de distribución de Aguas Manquehue alcanzó el año 2020 una longitud de 222 kilómetros. Por su parte, la red de alcantarillado alcanzó una longitud de 192 kilómetros.

Tratamiento aguas servidas

Cabe indicar que el sector de Aguas Manquehue no posee planta de tratamiento y que está conectado a Aguas Cordillera la cual efectúa su proceso de tratamiento en la planta La Farfana de Aguas Andinas, mediante interconexión con esta última.



Gestión Financiera

Principales Clientes y Proveedores

Principales Clientes de Agua Potable y Alcantarillado

ODATA CHILE S.A.
EBCO S.A.
I.M.COLINA
SOCIEDAD DE TRANSPORTE Y MANTENCIÓN
ECOGREEN LTDA.
INMOB. LAMPA ORIENTE S.A.
AKRO DISEÑOS S.A.
PIEDRA ROJA DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A.
INMOBILIARIA SOCOVESA SANTIAGO S.A.
COLEGIO SAINT GEORGE
INMOB. Y CONSTRUCTORA RADIAL S.A.

Proveedores

AGUAS ANDINAS S.A.⁽¹⁾
ENEL DISTRIBUCIÓN CHILE S.A.
AGUAS CORDILLERA S.A.⁽²⁾
SUEZ MEDIOAMBIENTE CHILE S.A.
AES GENER S.A.
CONSTRUCTORA PÉREZ Y GÓMEZ LTDA.
XYLEM WATER SOLUTIONS CHI
ALFA LAVAL SPA
MONTAJES ALMONACID SPA
ANÁLISIS AMBIENTALES S.A.

(1) Matriz de Aguas Cordillera.
(2) Matriz de Aguas Manquehue.

Inversiones de Aguas Manquehue

Política de inversiones y financiamiento

Las inversiones realizadas por Aguas Manquehue corresponden a la instalación y reposición de los activos operacionales existentes y a la implementación de desarrollos tecnológicos que permitan un aumento de eficiencia de la actual infraestructura.

Nuevas Inversiones

Durante el ejercicio 2020, Aguas Manquehue S.A. invirtió \$1.770 millones, los cuales corresponden a obras en infraestructura de agua potable, alcantarillado y tratamiento.



Gestión Financiera

Factores de riesgo

La compañía elabora semestralmente un Mapa de Riesgos, en que se evalúan los riesgos y oportunidades en los ámbitos legal y/o regulatorio, reputacional, financiero, medioambiental, de servicio y de seguridad laboral y/o social. Asimismo, 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

Debido a su condición de monopolio natural, la industria sanitaria local está altamente regulada por el Estado de Chile en lo relativo a la explotación de las concesiones y las tarifas cobradas a los clientes, entre otros ámbitos. 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 (la Superintendencia de Servicios Sanitarios, SISS). Las potenciales diferencias entre ambos informes son resueltas por una comisión de expertos conformada por representantes de cada una de las partes.

La estabilidad de la actual normativa ha generado las condiciones necesarias para la realización de inversiones de obras relevantes y proyectos de largo plazo. En relación con la legislación sanitaria, en diciembre de 2016 la Cámara de Diputados aprobó el proyecto de ley -Boletín N°10795/33-, que busca 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. La 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.

Riesgo de inversiones

La compañía debe cumplir con los planes de desarrollo comprometidos ante la SISS y que le exigen 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 de la Sociedad controladora y de la propia compañía garantiza la experiencia necesaria para gestionar de manera eficiente estas inversiones.

Riesgo climático

El cambio climático puede provocar alteraciones en la disponibilidad de las aguas crudas, que son indispensables para la captación y producción de agua potable, debido a la ocurrencia de períodos de sequía extrema y de fuertes eventos de precipitaciones que modifiquen los caudales de los ríos y calidad de sus aguas en términos de turbiedad. Para mitigar este riesgo, la compañía está

llevando a cabo importantes obras de seguridad 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.



Gestión Financiera

Riesgos de contaminación ambiental

La compañía puede verse 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

La infraestructura de la compañía podría verse dañada por desastres naturales de gran magnitud, como terremotos, aluviones o erupciones volcánicas, los cuales podrían causar graves averías

en acueductos, matrices de agua potable y aguas servidas, o fallas estructurales en embalses, lo que podría provocar, a su vez, la suspensión de los servicios.

Riesgos Financieros

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada por el incumplimiento de los clientes de sus obligaciones ante la compañía. Sin embargo, el mercado sanitario es atomizado, lo que implica que este tipo de riesgo sea poco relevante. Asimismo, el objetivo de la sociedad es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Para ello, existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones para la pactación 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 para análisis es en base a datos históricos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores.

Riesgos de liquidez

El riesgo de liquidez es la eventual dificultad de la compañía para cumplir con sus obligaciones asociadas a pasivos financieros, que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero, y no poder financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables. La administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez de la compañía 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.

Los ingresos de la compañía se encuentran relacionados con la inflación de la economía chilena. Para atenuar este riesgo, gran parte de su deuda se encuentra emitida en Unidades de Fomento (unidad de cuenta reajutable mensualmente según la inflación). Al 31 de diciembre de 2020, el 100% de la deuda de la empresa se encontraba emitida en UF.

Clientes

Al 31 de diciembre de 2020, Aguas Manquehue cuenta con un total de 15.370 clientes. Los 100

principales clientes representaron aproximadamente un 26% del total de ventas del año.

Tasa de interés

Al término de diciembre de 2020, el 100% de la deuda de Aguas Manquehue estaba emitida a tasa

fija, la cual corresponde en su totalidad a emisiones de aportes financieros reembolsables.

Propiedades, Equipos y Seguros

Los principales inmuebles y equipos 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 Compañía mantiene 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.



Gestión Financiera

Distribución de utilidades

Utilidad distribuible (M\$)

Utilidad distribuible	M\$
Utilidad líquida del ejercicio 2020	3.314.924
Resultado acumulado distribuible	28.913.375
Dividendos provisorios a cuenta de utilidad 2020	0
Utilidad distribuible remanente	32.228.299
% 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.

\$ por acción	2016	2017	2018	2019	2020
Valor libro	288.015	230.990	231.473	237.115	250.826
Utilidad	15.186	13.689,27	15.303	23.187,39	14.212
Dividendos pagados	6.685,5606 ⁽¹⁾	10.062,7741 ⁽²⁾	13.689,23795 ⁽³⁾	15.303,3188 ⁽⁴⁾	23.187,38536 ⁽⁵⁾

(1) La Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el dividendo definitivo N°8 de \$6.685,5606 por acción, con cargo a las utilidades del año 2015.

(2) La Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el dividendo definitivo N° 9 de \$10.062,7741 por acción, con cargo a las utilidades del año 2016.

(3) La Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el dividendo definitivo N° 10 de \$13.689,23795 por acción, con cargo a las utilidades del año 2017.

(4) La Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el dividendo definitivo N°11 de \$15.303,3188 por acción, con cargo a las utilidades del año 2018.

(5) La Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el dividendo definitivo N°12 de \$23.187,38536 por acción, con cargo a 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
3	1



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
0	0	2	2	0



Número de directores por nacionalidad

Chilenos	Extranjeros
2	2



Número de directores por antigüedad

3 años	Entre 3 y 6	Entre 6 y 9	Entre 9 y 12	> 12
2	2	0	0	0

Remuneraciones del directorio

De conformidad con lo establecido en los estatutos de la compañía y en la Ley N°18.046, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2020, acordó que el directorio no perciba remuneración durante el ejercicio 2020.



Gobierno Corporativo

Gerentes y Ejecutivos principales

El total de ejecutivos principales a diciembre de 2020 fue de seis ejecutivos; sus remuneraciones fueron percibidas a través de Aguas Andinas S.A.

Diversidad de la Organización



Número de personas por género

Hombres	Mujeres
12	2



Número de personas por rango de edad

< 30 años	30 y 40	41 y 50	51 y 60	61 y 70	> 70 años
0	1	2	10	1	0



Número de personas por nacionalidad

Chilenos	Extranjeros
13	1



Número de personas por antigüedad

< 3 años	3 y 6	6 y 9	9 y 12	> 12
1	0	0	0	13



Gobierno Corporativo

Brecha salarial por género

Aguas Manquehue	Brecha
Profesional	-40%
Técnico	21%
Operario	0%
Total General	15%

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.
- **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 para los procesos de la licitación pública, que están obligados los prestadores sanitarios.
- **Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP No. 1199/2004).**
Establece las normas reglamentarias que permiten aplicar la Ley General de Servicios Sanitarios. (Reemplaza al DS MOP N°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 1989)**
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.



Hechos Esenciales

Con fecha 14 enero de 2020 se informó a la CMF

De acuerdo con 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 Manquehue 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 \$12.196 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.

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 vigentes (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.



Declaración de Responsabilidad

Los Directores de Aguas Manquehue 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

EUGENIO RODRÍGUEZ MINGO
RUT: 6.379.051-6

GERENTE GENERAL

CAMILO LARRAÍN SÁNCHEZ
RUT: 10.436.775-5

DIRECTOR

DANIEL TUGUES ANDRÉS
RUT: 23.872.190-3

DIRECTOR



03

Estados Financieros

- 25 Informe del Auditor Independiente
- 26 Estados Financieros Consolidados
- 80 Análisis Razonado



Informe del Auditor Independiente



Señores Accionistas y Directores Aguas Manquehue S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas Manquehue S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad

con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Manquehue S.A. 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

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de pesos (M\$)

ACTIVOS	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.705.818	961.612
Otros activos no financieros	8	100.926	30.305
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	3.346.424	3.494.014
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	17.883	24.522
Inventarios	7	204.144	155.054
Activos por impuestos	-	284.950	116.130
Total de activos corrientes distinto de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		5.660.145	4.781.637
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.660.145	4.781.637

ACTIVOS	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos Financieros	8	468.183	407.715
Otros activos no financieros		268.456	317.717
Derechos por cobrar	5	113.281	462.465
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación	-	673.026	762.246
Activos intangibles distintos de plusvalía	9	22.881.530	22.903.086
Propiedades, planta y equipo, neto	10	74.121.448	69.362.413
Activos por derecho de uso	11	10.105	29.252
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		98.536.029	94.244.894
TOTAL ACTIVOS		104.196.174	99.026.531

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Miles de pesos (M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	13	2.118.353	-
Pasivos por arrendamientos	11	4.944	26.104
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	2.112.860	3.181.901
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	11.214.588	11.738.190
Pasivos por impuestos corrientes		-	368.371
Provisiones por beneficios a los empleados	15	33.359	32.659
Otros pasivos no financieros	16	2.491.576	1.208.205
Total de pasivo corriente distinto de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para su venta		17.975.680	16.555.430
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		17.975.680	16.555.430

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	13	18.811.810	19.488.860
Pasivos por arrendamientos	11	5.289	3.627
Otras cuentas por pagar	14	243.895	242.775
Pasivos por impuestos diferidos	12	6.496.404	5.111.302
Provisiones por beneficios a los empleados	15	463.457	426.974
Otros pasivos no financieros	-	1.694.745	1.890.521
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		27.715.600	27.164.059
TOTAL PASIVOS		45.691.280	43.719.489
PATRIMONIO			
Capital emitido	-	9.025.832	9.025.832
Otras Reservas	-	4.702.038	-
Ganancias acumuladas	-	45.531.293	47.035.479
Otras participaciones en el patrimonio	-	(754.269)	(754.269)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	17	58.504.894	55.307.042
PATRIMONIO TOTAL		58.504.894	55.307.042
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		104.196.174	99.026.531

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

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

Miles de pesos (M\$)

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ingresos ordinarios	19	16.316.315	17.115.014
Consumos de materias primas y materiales secundarios	-	(2.120.101)	(1.744.655)
Gastos por beneficios a los empleados	15	(403.733)	(389.700)
Gastos por depreciación y amortización	10	(3.396.616)	(2.565.704)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	10	(25.538)	-
Otros gastos, por naturaleza	20	(4.815.338)	(3.980.497)
Costos financieros	21	(797.796)	(843.931)
Ingresos financieros	21	97.626	100.152
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de la participación	-	(89.220)	(56.945)
Diferencias de cambio	22	7.519	(7.027)
Resultados por unidades de reajuste	23	(555.169)	(500.569)
Otras ganancias (pérdidas)	21	(39.631)	(61.580)
Ganancia antes de impuesto		4.178.318	7.064.558
Gasto por impuesto a las ganancias	12	(863.393)	(1.656.124)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		3.314.925	5.408.434
Ganancia		3.314.925	5.408.434

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ganancia atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		3.314.925	5.408.434
Ganancia		3.314.925	5.408.434
Ganancias por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas \$		14,21	23,19
Ganancias por acción básica \$		14,21	23,19

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Resultados Integrales

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

(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	31-12-2020	31-12-2019
Ganancia	3.314.925	5.408.434
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	6.438.119	-
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(53.054)	39.524
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	6.385.065	39.524
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	(1.738.292)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	14.325	(10.671)
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	(1.723.968)	(10.671)
Resultado Integral Atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	7.976.022	5.437.287
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		
Resultado Integral, Total	7.976.022	5.437.287

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Flujos de Efectivo Directo

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Clases de cobros por actividades de operación	-	20.304.152	20.558.879
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	-	19.713.413	18.242.852
Otros cobros por actividades de operación	-	590.739	2.316.027
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación	-	(9.494.185)	(8.472.061)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	-	(7.900.812)	(7.897.893)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(369.649)	(346.506)
Otros pagos por actividades de operación	-	(1.223.724)	(227.662)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones	-	(1.596.284)	(1.607.623)
Intereses recibidos	-	3.218	11.100
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	-	(1.551.088)	(1.586.412)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(48.414)	(32.311)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-	9.213.683	10.479.195
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(3.576.425)	(6.926.409)
Compras de activos intangibles	-	(11.068)	-

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	NOTA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	(3.587.493)	(6.926.409)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	447.855	833.632
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	447.855	833.632
Préstamos de entidades relacionadas	-	3.600.000	4.435.000
Reembolsos de préstamos	-	(141.404)	(1.194.101)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(3.380.000)	(3.300.000)
Dividendos pagados	-	(5.408.434)	(3.569.484)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	(4.881.983)	(2.794.953)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-	744.206	757.833
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-	744.206	757.833
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	-	961.612	203.779
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4	1.705.818	961.612

Las notas adjuntas de la 1 a la 28 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

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 M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Reservas			Total otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
					Superávit de Revaluación M\$	Reserva de pagos basados en acciones M\$	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M\$				
Saldo Inicial al 01-01-2020		9.025.832	(754.269)	47.035.479	47.035.479	-	-	-	55.307.042	-	55.307.042
Ganancia		-	-	3.314.924	-	-	-	-	3.314.925	-	3.314.925
Otro resultado integral		-	-	-	4.699.827	-	(38.729)	4.661.098	4.661.098	-	4.661.098
Resultado Integral				3.314.925	4.699.827	-		4.661.098	7.976.023	-	7.976.023
Dividendos		-	-	(4.780.381)	-	-	-	-	(4.780.381)	-	(4.780.381)
Disminución por transferencias y otros cambios		-	-	(38.729)	-	2.210	38.729	40.939	2.210	-	2.210
Total de cambios en patrimonio		-	-	(1.504.185)	4.699.827	2.210	-	4.702.037	3.197.852	-	3.197.852
Saldo Final al 31-12-2020		9.025.832	(754.269)	45.531.294	51.735.306	2.210	-	4.702.037	58.504.894	-	58.504.894



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

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 M\$	Otras participaciones en el patrimonio M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Reservas		Total otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
					Superávit de Revaluación	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos M\$			
Saldo Inicial al 01-01-2019		9.025.832	(754.269)	45.719.341	-	-		53.990.904	53.990.904
Saldo Inicial		9.025.832	(754.269)	45.719.341	-	-	-	53.990.904	53.990.904
Resultado Integral									
Ganancia		-	-	5.408.434	-	-	-	5.408.434	5.408.434
Otro resultado integral		-	-	-	-	28.853	28.853	28.853	28.853
Dividendos		-	-	(4.121.149)	-	-	-	(4.121.149)	(4.121.149)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		-	-	28.853	-	(28.853)	(28.853)	-	-
Total de cambios en patrimonio		-	-	1.316.138	-	-	-	1.316.138	1.316.138
Saldo Final al 31-12-2019		9.025.832	(754.269)	47.035.479	-	-	-	55.307.042	55.307.042



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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 detallados

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 ⁽¹⁾

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 Contingentes - 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 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 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:

- Revalorización de terrenos.
- 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.

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, 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 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:

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

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, 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.



D. Arrendamiento

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.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.

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 la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
2. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales.
3. 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. cualquier dividendo o interés percibido sobre el activo financiero.

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 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.

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.

Las deudas por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en un 100% del saldo convenido.

Las estimaciones están basadas considerando las estadísticas de recuperación, las cuales indican 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 \$	31-12-2019 \$
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 la Sociedad 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 dilutivo 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, 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.

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, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor (plazo menor a 3 meses desde la fecha de su contratación y sin restricciones).

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

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.

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.

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/ (Disminución) M\$
Estado de situación financiera:	
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. Para obtener más información consulte la 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.

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 Manquehue S.A. 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, 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\$238.640 y M\$54.693 respectivamente (ver Nota 5).

Cabe señalar que Aguas Manquehue S.A., voluntariamente ha decidido suspender el corte del servicio por mora en el pago de sus boletas durante la vigencia del Estado de Catástrofe.

II. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que, La Sociedad 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 provisiones de la reserva de liquidez de la Sociedad 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	-	0,00%	2.144.438	3,29%	7.528.096	4,06%	4.837.418	2,73%	8.947.932	2,36%
Pasivo por arrendamientos	1.228	3,96%	3.716	3,96%	5.289	3,96%	-	0,00%	-	0,00%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.876.086	-	236.774	-	115.474	-	29.798	-	98.623	-

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

Aguas Manquehue S.A. tiene estructura de deuda que considera solo tasas fijas:

Instrumentos de deuda	Tasa	%
AFR	Fija (U.F.)	100,00%
Total		100,00%

IV. Riesgo por COVID – 19

Al 31 de diciembre de 2020 se estima un impacto global de \$165 millones por los efectos directos e indirectos presumiblemente derivados de la situación excepcional por Covid-19, los que se explican a continuación:

- 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 \$224 millones, generando un mayor gasto por incobrabilidad en \$220 millones respecto al mismo período del año anterior.

- Se registraron costos directos por \$89 millones asociados a planes de confinamiento, insumos de higiene, teletrabajo y medidas de seguridad.

- Los menores gastos por \$144 millones, están asociados principalmente a servicios a clientes por menores servicios de corte y reposición de suministro, 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 M\$	31-12-2019 M\$
Bancos	150.813	711.572
Fondos Mutuos	1.555.005	250.040
Totales	1.705.818	961.612

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.



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 M\$	31-12-2019 M\$
Exposición bruta deudores comerciales	3.205.207	2.700.451
Exposición bruta documentos por cobrar	357.896	722.186
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	21.960	126.070
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, bruto	3.585.063	3.548.707
Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	(238.640)	(54.693)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, neto	3.346.424	3.494.014
Exposición bruta documentos por cobrar	67.734	447.628
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	45.547	14.837
Derechos por cobrar, no corriente	113.281	462.465
Derechos por cobrar, no corriente Netos	113.281	462.465
Exposición neta, concentraciones de riesgo	3.459.704	3.956.479

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

Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	(54.693)	(57.022)
Incremento en provisiones existentes	(223.729)	(4.178)
Disminuciones	39.782	6.507
Cambios, totales	(183.947)	2.329
Saldo final	(238.640)	(54.693)

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

Antigüedad de la deuda bruta	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
menor de tres meses	3.213.362	3.434.467
entre tres y seis meses	105.847	73.714
entre seis y ocho meses	68.040	11.989
mayor a ocho meses	311.095	491.002
Totales	3.698.344	4.011.172

De acuerdo con lo establecido en NIIF 7 Instrumentos Financieros, se revela la deuda bruta vencida por antigüedad.

Deuda vencida bruta	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
menor de tres meses	197.600	119.680
entre tres y seis meses	50.329	44.570
entre seis y ocho meses	47.773	7.146
Totales	295.702	171.396



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:

31 de Diciembre de 2020						
Tramo de Deudores Comerciales	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto bruto	N° de clientes	Monto bruto	N° de clientes	Monto bruto
		M\$		M\$		M\$
Al día	37	119.546	-	-	37	119.546
Entre 1 y 30 días	9.732	2.589.433	3	407	9.735	2.589.840
Entre 31 y 60 días	949	308.360	11	2.481	960	310.842
Entre 61 y 90 días	249	96.847	16	4.011	265	100.858
Entre 91 y 120 días	94	44.168	21	4.622	115	48.790
Entre 121 y 150 días	56	22.006	13	4.258	69	26.264
Entre 151 y 180 días	62	19.134	18	11.659	80	30.794
Entre 181 y 210 días	147	38.988	9	2.661	156	41.649
Entre 211 y 250 días	579	135.922	106	20.999	685	156.920
Más de 251 días	237	177.166	45	28.168	282	205.335
Total	12.142	3.551.571	242	79.266	12.384	3.630.837

31 de Diciembre de 2019						
Tramo de Deudores Comerciales	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto bruto	N° de clientes	Monto bruto	N° de clientes	Monto bruto
		M\$		M\$		M\$
Al día	9.862	2.753.556	3	264	9.865	2.753.820
Entre 1 y 30 días	1.181	227.798	14	7.698	1.195	235.496
Entre 31 y 60 días	258	249.206	22	2.310	280	251.516
Entre 61 y 90 días	117	39.062	21	2.379	138	41.441
Entre 91 y 120 días	55	18.123	12	2.854	67	20.977
Entre 121 y 150 días	13	7.717	16	3.577	29	11.294
Entre 151 y 180 días	18	4.114	4	1.053	22	5.167
Entre 181 y 210 días	39	5.579	6	1.243	45	6.822
Entre 211 y 250 días	4	1.598	4	683	8	2.281
Más de 251 días	79	530.641	15	10.810	94	541.451
Total	11.626	3.837.394	117	32.871	11.743	3.870.265



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				
Provisión			Castigo del período	Recupero del período
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(159.374)	(79.266)	(238.640)	39.782	-

31 de Diciembre 2019				
Provisión			Castigo del período	Recupero del período
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(21.822)	(32.871)	(54.693)	6.507	-

Nota 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus relacionadas se ajustan a condiciones de mercado.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas las transacciones es en pesos, los plazos de son originadas en Chile, el tipo de moneda 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 M\$	31-12-2019 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	0	171
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	Recaudaciones	30 Días	Sin garantías	91	450
Totales						17.883	24.522



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 M\$	31-12-2019 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 Chamisero	30 días	Garantía cumplimiento de contrato Monto UF 66.809,74	-	350.000
Totales						11.214.588	11.738.190



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\$ 31-12-2020		M\$ 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.

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 M\$	31-12-2019 M\$
Mercaderías	217.782	159.257
Estimación obsolescencia	(13.636)	(4.203)
Total de inventarios	204.144	155.054

El costo de los inventarios reconocidos como gasto en el estado de resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a M\$263.956 y M\$194.862, 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:

Clases de inventarios	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo Inicial	(4.203)	(149)
Provisión Obsolescencia	(13.637)	(4.203)
Total Estimación por deterioro	(13.637)	(4.203)

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\$871.502 M\$ 811.035 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente (Nota 16)

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:

Activos intangibles distintos de la plusvalía	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Programas de computador, bruto	200.984	194.065
Otros activos intangibles, bruto	24.607.598	24.603.450
Activos intangibles, bruto	24.808.582	24.797.515
Programas de computador, amortización acumulada	(116.190)	(83.567)
Otros activos intangibles, amortización acumulada	(1.810.862)	(1.810.862)
Activos intangibles, amortización acumulada	(1.927.052)	(1.894.429)
Programas de computador, neto	84.794	110.498
Otros activos intangibles, neto	22.796.736	22.792.588
Activos intangibles, neto	22.881.530	22.903.086



Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto	Otros Activos Intangibles, neto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	110.498	22.792.588	22.903.086
Amortización	(32.623)	-	(32.623)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	6.203	-	6.203
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	716	4.148	4.864
Cambios, Total	(25.704)	4.148	(21.556)
Saldo final	84.794	22.796.736	22.881.530

Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2019

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto	Otros Activos Intangibles, bruto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	10.741	22.791.229	22.801.970
Amortización	(10.672)	-	(10.672)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	102.995	-	102.995
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	7.434	1.359	8.793
Cambios, Total	99.757	1.359	101.116
Saldo final	110.498	22.792.588	22.903.086

Información a revelar detallada sobre activos intangibles (Valor Bruto)

Ejercicio actual 31-12-2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto	Otros Activos Intangibles, bruto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	194.065	24.603.450	24.797.515
Incrementos (disminuciones) por transferencias	6.203	-	6.203
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	716	4.148	4.864
Cambios, Total	6.919	4.148	11.067
Saldo final	200.984	24.607.598	24.808.582

Ejercicio anterior 31-12-2019

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto	Otros Activos Intangibles, bruto	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	83.636	24.602.091	24.685.727
Incrementos (disminuciones) por transferencias	102.995	-	102.995
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	7.434	1.359	8.793
Cambios, Total	110.429	1.359	111.788
Saldo final	194.065	24.603.450	24.797.515



Información a revelar detallada sobre activos intangibles (amortización acumulada)

Ejercicio actual 31-12-2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, depreciación acumulada	Otros Activos Intangibles, depreciación acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	(83.567)	(1.810.862)	(1.894.429)
Amortización	(32.623)	-	(32.623)
Cambios, Total	(32.623)	-	(32.623)
Saldo final	(116.190)	(1.810.862)	(1.927.052)

Ejercicio anterior 31-12-2019

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, depreciación acumulada	Otros Activos Intangibles, depreciación acumulada	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	(72.895)	(1.810.862)	(1.883.757)
Amortización	(10.672)	-	(10.672)
Cambios, Total	(10.672)	-	(10.672)
Saldo final	(83.567)	(1.810.862)	(1.894.429)

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 es el siguiente:

Sociedad	31-12-2020		31-12-2019	
	Derechos de agua	Servidumbre	Derechos de agua	Servidumbre
	M\$	M\$	M\$	M\$
Aguas Manquehue S.A.	21.930.063	866.673	21.925.915	866.673
Totales	21.930.063	866.673	21.925.915	866.673

Los activos intangibles identificables en uso completamente amortizados corresponden a una cantidad menor de Software.

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, servidumbres y programas informáticos necesarios para la operación normal de la Sociedad

y, en particular, para las nuevas obras en desarrollo o etapas previas de estudio, así como la ampliación de las zonas de concesión, los cuales se presentan a continuación:

Sociedad	M\$
Aguas Manquehue S.A.	55.000
Total	55.000



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	8.480.163	2.112.793	8.480.163	2.112.793	-	-
Edificios	3.271.111	3.242.678	3.777.606	3.687.302	(506.495)	(444.624)
Maquinaria	7.258.755	7.781.164	14.298.303	13.540.216	(7.039.548)	(5.759.052)
Equipos de Transporte	-	-	8.088	8.088	(8.088)	(8.088)
Enseres y accesorios	15.338	17.096	43.970	43.735	(28.632)	(26.639)
Equipos informáticos	859	2.840	11.241	11.241	(10.382)	(8.401)
Mejoras de derechos de arrendamiento	-	-	30.423	30.423	(30.423)	(30.423)
Construcciones en proceso	1.460.616	3.610.089	1.460.616	3.610.089	-	-
Obras complementarias	1.326.609	1.191.060	1.806.788	1.586.631	(480.179)	(395.571)
Instalaciones de producción	31.966.717	31.294.160	40.401.524	38.968.494	(8.434.807)	(7.674.334)
Redes de agua potable	6.086.288	5.515.753	8.108.454	7.351.238	(2.022.166)	(1.835.485)
Redes de alcantarillado	9.604.804	9.631.323	13.295.310	13.008.532	(3.690.506)	(3.377.209)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	383.606	395.681	607.285	607.285	(223.679)	(211.604)
Otras instalaciones	4.266.582	4.567.776	9.239.160	8.906.718	(4.972.578)	(4.338.942)
Totales	74.121.448	69.362.413	101.568.931	93.472.785	(27.447.483)	(24.110.372)

De acuerdo a lo establecido en NIC 16 párrafo 79 letra d, la Sociedad presenta información respecto al valor razonable de sus principales activos:

Concepto	Costo M\$ 31-12-2020	Revalorización M\$ 31-12-2020
Terrenos	8.480.163	8.480.163
Edificios	3.271.111	3.381.776
Obras complementarias	1.326.609	1.355.335
Instalaciones de producción	31.966.717	35.755.958
Redes de agua potable	6.086.288	8.057.433
Redes de alcantarillado	9.604.804	11.131.318
Plantas de tratamiento de aguas servidas	383.606	419.747
Otras instalaciones	4.266.582	4.398.448
Máquinas y equipos	7.258.755	7.290.657
Total	72.644.635	80.270.835



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 (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	2.112.793	-	-	6.412.581	(45.211)	6.367.370	8.480.163
Edificios	3.242.678	(61.871)	16.683	73.621	-	28.433	3.271.111
Maquinaria	7.781.164	(1.280.496)	119.944	638.143	-	(522.409)	7.258.755
Enseres y accesorios	17.096	(1.993)	24	211	-	(1.758)	15.338
Equipos informáticos	2.840	(1.981)	-	-	-	(1.981)	859
Construcciones en proceso	3.610.089	-	(2.175.066)	55.626	(30.033)	(2.149.473)	1.460.616
Obras complementarias	1.191.060	(84.608)	174.038	46.119	-	135.549	1.326.609
Instalaciones de producción	31.294.160	(760.473)	1.066.379	366.651	-	672.557	31.966.717
Redes de agua potable	5.515.753	(186.681)	472.828	284.388	-	570.535	6.086.288
Redes de alcantarillado	9.631.323	(313.297)	133.931	152.847	-	(26.519)	9.604.804
Plantas de tratamiento de aguas servidas	395.681	(12.075)	-	-	-	(12.075)	383.606
Otras instalaciones	4.567.776	(633.636)	185.036	147.406	-	(301.194)	4.266.582
Clases propiedades, planta y equipo, neto	69.362.413	(3.337.111)	(6.203)	8.177.593	(75.244)	4.759.035	74.121.448



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

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	2.112.793	-	-	-	-	-	2.112.793
Edificios	1.424.062	(43.671)	1.744.883	117.404	-	1.818.616	3.242.678
Maquinaria	3.091.132	(780.317)	4.901.374	569.126	(151)	4.690.032	7.781.164
Enseres y accesorios	4.747	(971)	12.425	895	-	12.349	17.096
Equipos informáticos	4.959	(2.119)	-	-	-	(2.119)	2.840
Construcciones en proceso	20.730.362	-	(19.339.360)	2.282.093	(63.006)	(17.120.273)	3.610.089
Obras complementarias	639.357	(54.237)	567.601	38.339	-	551.703	1.191.060
Instalaciones de producción	23.215.674	(653.206)	8.206.551	525.141	-	8.078.486	31.294.160
Redes de agua potable	3.986.591	(157.466)	1.453.091	233.537	-	1.529.162	5.515.753
Redes de alcantarillado	9.707.485	(304.527)	213.094	15.271	-	(76.162)	9.631.323
Plantas de tratamiento de aguas servidas	407.755	(12.074)	-	-	-	(12.074)	395.681
Otras instalaciones	2.799.140	(517.287)	2.137.347	148.922	(346)	1.768.636	4.567.776
Clases propiedades, planta y equipo, neto	68.124.057	(2.525.875)	(102.994)	3.930.728	(63.503)	1.238.356	69.362.413



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

Período actual: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	2.112.793	-	6.412.581	(45.211)	6.367.370	8.480.163
Edificios	3.687.302	16.683	73.621	-	90.304	3.777.606
Maquinaria	13.540.216	119.944	638.143	-	758.087	14.298.303
Equipos de Transporte	8.088	-	-	-	-	8.088
Enseres y accesorios	43.735	24	211	-	235	43.970
Equipos informáticos	11.241	-	-	-	-	11.241
Mejoras de derechos de arrendamiento	30.423	-	-	-	-	30.423
Construcciones en proceso	3.610.089	(2.175.066)	55.626	(30.033)	(2.149.473)	1.460.616
Obras complementarias	1.586.631	174.038	46.119	-	220.157	1.806.788
Instalaciones de producción	38.968.494	1.066.379	366.651	-	1.433.030	40.401.524
Redes de agua potable	7.351.238	472.828	284.388	-	757.216	8.108.454
Redes de alcantarillado	13.008.532	133.931	152.847	-	286.778	13.295.310
Plantas de tratamiento de aguas servidas	607.285	-	-	-	-	607.285
Otras instalaciones	8.906.718	185.036	147.406	-	332.442	9.239.160
Clases propiedades, planta y equipo, bruto	93.472.785	(6.203)	8.177.593	(75.244)	8.096.146	101.568.931



Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	2.112.793	-	-	-	-	2.112.793
Edificios	1.825.015	1.744.883	117.404	-	1.862.287	3.687.302
Maquinaria	8.093.745	4.901.374	569.126	(24.029)	5.446.471	13.540.216
Equipos de Transporte	8.088	-	-	-	-	8.088
Enseres y accesorios	30.415	12.425	895	-	13.320	43.735
Equipos informáticos	11.241	-	-	-	-	11.241
Mejoras de derechos de arrendamiento	30.423	-	-	-	-	30.423
Construcciones en proceso	20.730.362	(19.339.360)	2.282.093	(63.006)	(17.120.273)	3.610.089
Obras complementarias	980.691	567.601	38.339	-	605.940	1.586.631
Instalaciones de producción	30.236.802	8.206.551	525.141	-	8.731.692	38.968.494
Redes de agua potable	5.664.610	1.453.091	233.537	-	1.686.628	7.351.238
Redes de alcantarillado	12.780.167	213.094	15.271	-	228.365	13.008.532
Plantas de tratamiento de aguas servidas	607.285	-	-	-	-	607.285
Otras instalaciones	6.669.814	2.137.347	148.922	(49.365)	2.236.904	8.906.718
Clases propiedades, planta y equipo, bruto	89.781.451	(102.994)	3.930.728	(136.400)	3.691.334	93.472.785



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

Período actual: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	(444.624)	(61.871)	-	-	(61.871)	(506.495)
Maquinaria	(5.759.052)	(1.280.496)	-	-	(1.280.496)	(7.039.548)
Equipos de Transporte	(8.088)	-	-	-	-	(8.088)
Enseres y accesorios	(26.639)	(1.993)	-	-	(1.993)	(28.632)
Equipos informáticos	(8.401)	(1.981)	-	-	(1.981)	(10.382)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(30.423)	-	-	-	-	(30.423)
Obras complementarias	(395.571)	(84.608)	-	-	(84.608)	(480.179)
Instalaciones de producción	(7.674.334)	(760.473)	-	-	(760.473)	(8.434.807)
Redes de agua potable	(1.835.485)	(186.681)	-	-	(186.681)	(2.022.166)
Redes de alcantarillado	(3.377.209)	(313.297)	-	-	(313.297)	(3.690.506)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	(211.604)	(12.075)	-	-	(12.075)	(223.679)
Otras instalaciones	(4.338.942)	(633.636)	-	-	(633.636)	(4.972.578)
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(24.110.372)	(3.337.111)	-	-	(3.337.111)	(27.447.483)



Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	(400.953)	(43.671)	-	-	(43.671)	(444.624)
Maquinaria	(5.002.613)	(780.317)	-	23.878	(756.439)	(5.759.052)
Equipos de Transporte	(8.088)	-	-	-	-	(8.088)
Enseres y accesorios	(25.668)	(971)	-	-	(971)	(26.639)
Equipos informáticos	(6.282)	(2.119)	-	-	(2.119)	(8.401)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(30.423)	-	-	-	-	(30.423)
Obras complementarias	(341.334)	(54.237)	-	-	(54.237)	(395.571)
Instalaciones de producción	(7.021.128)	(653.206)	-	-	(653.206)	(7.674.334)
Redes de agua potable	(1.678.019)	(157.466)	-	-	(157.466)	(1.835.485)
Redes de alcantarillado	(3.072.682)	(304.527)	-	-	(304.527)	(3.377.209)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	(199.530)	(12.074)	-	-	(12.074)	(211.604)
Otras instalaciones	(3.870.674)	(517.287)	-	49.019	(468.268)	(4.338.942)
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(21.657.394)	(2.525.875)	-	72.897	(2.452.978)	(24.110.372)



Compromisos por la adquisición de propiedades, planta y equipo

importes de compromisos futuros para la adquisición de propiedades, planta y equipo, para el año 2020 es el siguiente:

Sociedad	M\$
Aguas Manquehue S.A.	4.519.765
Total	4.519.765

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 se registra en propiedades, planta y equipo activo por derechos de uso bajo NIIF 16 (ver Nota 11). Al 31 de diciembre de 2019, no existen propiedades, planta y equipos mantenidas bajo contratos de arrendamiento financiero, según NIC 17.

Deterioro del valor de los activos

Al 31 de diciembre 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. El detalle por sociedad es el siguiente:

Sociedad	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Aguas Manquehue S.A.	25.538	-
Total	25.538	-

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha reconocido en el resultado del período, 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 (ver Nota 23).

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 período de diciembre 2019 a diciembre 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 1 de enero de 2020	2.112.793
Aumento por revalorización reconocida debido a un cambio en la política contable	6.438.119
Disposiciones y retiros de servicio	(45.211)
Pérdida por revalorización	(25.538)
Valor en libros y valor razonable de terrenos al 31 de diciembre de 2020	8.480.163



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:	Valores brutos		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Edificios	10	47.259	(4)	(24.654)	6	22.605
Equipos de Transporte	18.570	10.958	(8.471)	(4.311)	10.099	6.647
Totales	18.580	58.217	(8.475)	(28.965)	10.105	29.252

Movimientos derechos de uso:

Activo por derechos de uso:	01-01-2020 M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Depreciación M\$	31-12-2020 M\$
Edificios	22.605	292	(22.891)	6
Equipos de transporte	6.647	7.445	(3.993)	10.099
Totales	29.252	7.737	(26.884)	10.105

Activo por derechos de uso:	01-01-2019 M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Depreciación M\$	31-12-2019 M\$
Edificios	-	47.259	(24.654)	22.605
Equipos de transporte	-	10.958	(4.311)	6.647
Totales	-	58.217	(28.965)	29.252

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 M\$	31-12-2019 M\$
Hasta 90 días	1.228	7.572
Más de 90 días y no más de un año	3.716	18.532
Total corriente	4.944	26.104
Más de un año y no más de dos años	3.793	2.394
Más de dos años y no más de tres años	1.496	1.233
Total no corriente	5.289	3.627

11.3 Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario

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

Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios	4.944	24.036
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios	5.289	3.626
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios, total	10.233	27.662
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	146.650	12.785
Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados, total	146.650	12.785



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. 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.

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 agregando cada posición.

Estados de situación financiera	31-12-2020		31-12-2019	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuestos diferidos brutos	449.647	6.946.051	367.868	5.479.170
Compensación	(449.647)	(449.647)	(367.868)	(367.868)
Posición neta de impuestos diferidos	-	6.496.404	-	5.111.302

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

Información a revelar sobre activo por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión deudores incobrables	64.433	14.767
Provisión vacaciones	9.045	5.591
Indemnización por años de servicios	125.133	115.283
Otras provisiones	3.682	1.135
Ingresos diferidos	235.306	218.979
Pasivo por arrendamientos	2.763	8.027
Pérdidas por deterioro de valor por cambio en criterio contable	6.895	-
Otros	2.390	4.086
Activos por impuestos diferidos	449.647	367.868



Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Depreciación propiedades, planta y equipos	2.582.226	1.112.863
Amortizaciones	9.040	11.442
Revaluaciones de terrenos primera adopción NIIF	88.680	88.680
Revaluaciones de derechos de aguas primera adopción NIIF	4.258.287	4.258.287
Activo por derechos de uso	2.728	7.898
Otros	5.090	-
Pasivos por impuestos diferidos	6.946.051	5.479.170
Posición neta de impuestos diferidos	(6.496.404)	(5.111.302)

Movimientos por impuestos diferidos

Movimientos de activos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	367.868	404.673
Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos	32.113	(36.176)
Incrementos (decrementos) por provisión deudores incobrables	49.666	(629)
Cambios en activos por impuestos diferidos	81.779	(36.805)
Cambios en activos por impuestos diferidos total	449.647	367.868

Movimientos de pasivos por impuestos diferidos	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	5.479.170	5.732.172
Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos	1.466.881	(253.002)
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	1.466.881	(253.002)
Cambios en pasivos por impuestos diferidos total	6.946.051	5.479.170

Gastos por impuestos a las ganancias

Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gasto por impuestos corrientes	(1.216.314)	(1.869.027)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	(252)	-
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(1.216.566)	(1.869.027)
Ingresos (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	353.191	226.870
Gastos por impuesto único (gastos rechazados)	(18)	(13.967)
Ingresos (gastos) por otros impuestos	353.173	212.903
Gasto por impuesto a las ganancias	(863.393)	(1.656.124)

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

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(1.152.235)	(1.922.806)
Diferencia permanente por corrección monetaria inversiones tributaria	(11.399)	(11.236)
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	305.016	291.689
Diferencia permanente por gastos rechazados	(18)	(13.967)
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(252)	-
Otras diferencias permanentes	(4.505)	196
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	288.842	266.682
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(863.393)	(1.656.124)



Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31-12-2020	31-12-2019
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Diferencia permanente por corrección monetaria inversiones tributaria	0,27%	0,16%
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	(7,15%)	(4,10%)
Diferencia permanente por gastos rechazados	0,00%	0,20%
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	0,01%	0,00%
Otras diferencias permanentes	0,11%	0,00%
Tasa impositiva efectiva	20,24%	23,26%

Nota 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

13.1 Administración de riesgo del capital

La Sociedad administra su capital para asegurar su continuidad 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 de la Sociedad no ha tenido cambios desde el año 2009. La estructura de capital de

la Sociedad está compuesta por deuda, la cual incluye Aportes Financieros Reembolsables (AFR) 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 17.

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 financieros y pasivos financieros se describen en Nota 2 letra F, 2 letra J y 2 letra K de los presentes estados financieros.

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	Notas	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Deudores comerciales			3.459.705	3.956.479
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	CLP	5	3.346.424	3.494.014
Derechos por cobrar, no corrientes	CLP	5	113.281	462.465
Otros activos financieros no corrientes			468.183	407.715
Otros activos financieros	CLP	8	468.183	407.715
Otros pasivos financieros corrientes	CLP		2.123.297	26.104
			2.118.353	-
Pasivo por arrendamientos	CLP	13.4	4.944	26.104
Otros pasivos financieros, no corrientes	CLP		18.817.099	19.492.487
Aportes Financieros Reembolsables	CLP	13.4	18.811.810	19.488.860
Pasivo por arrendamientos	CLP	13.4	5.289	3.627
Acreedores Comerciales	Moneda	Notas	2.356.755	3.424.676
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente			2.112.860	3.181.901
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	CLP	14	2.090.454	3.091.552
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	EUR	14	-	82.360
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	USD	14	22.406	7.989
Otras cuentas por pagar no corriente			243.895	242.775
Otras cuentas por pagar, no corriente	CLP	14	243.895	242.775



13.4 Informaciones a revelar sobre pasivos financieros

Otros pasivos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen aportes financieros Reembolsables (AFR), 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	Valor contable		Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Colocación en Chile o en el Extranjero	Empresa emisora	Rut Deudora	Tipo de Amortización	Garantizada (Sí/ No)
		31-12-2020	31-12-2019							
		M\$	M\$							
AFR	UF	2.118.353	0	3,29%	3,13%	Chile	Aguas Manquehue	89.221.000-4	Al vencimiento	No
TOTALES		2.118.353	0							



Aportes Financieros Reembolsables, porción no corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda Índice de Reajuste	Valor contable		Fecha Vencimiento	Tasa interés real contrato	Tasa efectiva	Empresa emisora	Rut Deudora	Tipo de Amortización	Garantizada (Sí/ No)
		31-12-2020	31-12-2019							
		M\$	M\$							
AFR	UF	18.811.810	19.488.860	15-07-2035	3,07%	2,97%	Aguas Manquehue	89.221.000-4	Al vencimiento	No
TOTALES		18.811.810	19.488.860							

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, no corrientes	Saldo inicial 31-12-2019 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2020 M\$
Aportes financieros reembolsables	-	-	-	2.118.353	2.118.353
Pasivo por arrendamientos	26.104	2.829	(27.244)	3.255	4.944
Totales	26.104	2.829	(27.244)	2.121.608	2.123.297

Otros pasivos financieros, no corrientes	Saldo inicial 31-12-2019 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2020 M\$
Aportes financieros reembolsables	19.488.860	1.058.014	(159.661)	(1.575.403)	18.811.810
Pasivo por arrendamientos	3.627	4.917	-	(3.255)	5.289
Totales	19.492.487	1.062.931	(159.661)	(1.578.658)	18.817.099

Ejercicio anterior

Otros pasivos financieros, no corrientes	Saldo inicial 31-12-2018 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2019 M\$
Aportes financieros reembolsables	1.125.122	-	-	(1.125.122)	-
Pasivo por arrendamientos	-	30.660	(29.109)	24.553	26.104
Totales	1.125.122	30.660	(29.109)	(1.100.569)	26.104

Otros pasivos financieros, no corrientes	Saldo inicial 31-12-2018 M\$	Altas M\$	Bajas M\$	Traspasos M\$	Saldo final 31-12-2019 M\$
Aportes financieros reembolsables	17.950.443	1.519.825	(1.520.958)	1.539.550	19.488.860
Pasivo por arrendamientos	-	28.180	-	(24.553)	3.627
Totales	17.950.443	1.548.005	(1.520.958)	1.514.997	19.492.487



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 no se presentan a su valor razonable:

	31-12-2020	
	Costo Amortizado M\$	Valor Justo M\$
Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado	18.811.810	18.811.810
AFR	18.811.810	18.811.810

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:

a) 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.

b) 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).

c) El valor justo de los bonos se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.

d) 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

- 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 valoración, 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 índice de reajuste	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Documentos por Pagar	CLP	109.547	110.054
Personal	CLP	43.518	32.443
Productos y Servicios Devengados	CLP	1.184.372	881.443
Proveedores	CLP	314.271	805.747
Proveedores	EUR	-	82.360
Proveedores	USD	22.406	7.989
Subcontratistas	CLP	288.154	1.119.830
Otros	CLP	150.592	142.035
Subtotal corriente		2.112.860	3.181.901
Acreedores varios	CLP	22.340	63.336
AFR Agua Potable	CLP	158.219	159.339
Documentos por Pagar	CLP	63.336	20.100
Subtotal no corriente		243.895	242.775
Total corriente y no corriente		2.356.755	3.424.676

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

14.1 Cuentas comerciales No vencidas

Ejercicio actual:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2020			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	24.291	288.103	60	312.454
Totales	24.291	288.103	60	312.454

Ejercicio anterior:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2019			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	226.784	287.932	421	515.137
Entre 31 y 60 días	146.608	7967	-	154.575
Entre 61 y 90 días	68.806	-	-	68.806
Totales	442.198	295.899	421	738.518

14.2 Cuentas Comerciales vencidas:

Ejercicio actual:

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2020			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	-	22.380	-	22.380
Entre 91 y 120 días	-	792	-	792
Entre 121 y 365 días	-	1.474	-	1.474
Totales	-	24.646	-	24.646



Ejercicio anterior:

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2019			
	Bienes	Servicios	Otros	Total
Hasta 30 días	(34.498)	153.094	-	118.596
Entre 31 y 60 días	-	5.391	-	5.391
Entre 61 y 90 días	-	33.137	-	33.137
Entre 91 y 120 días	-	74	-	74
Entre 121 y 365 días	-	-	220	220
Más de 365 días	-	160	-	160
Totales	(34.498)	191.856	220	157.578

Nota 15. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, tiene una dotación de 14 trabajadores. Trece trabajadores forman parte de los convenios colectivos con cláusulas especiales de indemnización, los cuales se encuentran afiliados, a los sindicatos de la empresa matriz, Aguas Cordillera S.A., en tanto que un trabajador se rige por lo que indica el Código del trabajo.

Los contratos colectivos vigentes para el personal de Aguas Manquehue S.A., fueron firmados con fecha 1 de octubre de 2018, para los trabajadores afiliados al sindicato de Trabajadores y Supervisores de Aguas Cordillera y con fecha 01 de diciembre de 2018 para los trabajadores afiliados a los Sindicatos N°1 y N°2 de Aguas Cordillera, todos tienen vigencia por tres años.

Políticas sobre planes de beneficios definidos

Para los trabajadores que forman parte o fueron asimilados a los convenios colectivos vigentes a la fecha de los estados financieros, 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

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.

La obligación por indemnización, 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 sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones o variaciones en las tasas de rotación, mortalidad, de retiros anticipados por despidos, incrementos de sueldo, inflación, 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 Aguas Manquehue S.A., 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: Todos los trabajadores que son parte de un convenio sindical. Los trabajadores que forman parte de los convenios colectivos son 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 la Sociedad, la rotación utilizada

para los ejercicios 2020 es de un 0,00%. No se ha considerado ni incapacidades ni retiros prematuros debido a lo poco frecuente de estos sucesos.

Tasa de descuento: Durante el ejercicio 2020 se utilizó una tasa de 3,34%, la 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 y 2019 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 fue de un 0,00%.



Descripción general de planes de beneficios definidos

Adicionalmente a los beneficios indicados en nota 2, letra K, 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.

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 M\$	31-12-2019 M\$
Movimientos provisión actuarial		
Saldo inicial	426.974	446.028
Costo de los servicios	2.271	12.215
Costo por intereses	17.713	8.255
Pérdidas (Ganancias) actuariales	53.054	(39.524)
Beneficios pagados	(36.555)	-
Sub-total	463.457	426.974
Participación en utilidad y bonos	33.359	32.659
Total provisión por beneficios a los empleados	496.816	459.633

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

Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	33.359	32.659
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	463.457	426.974
Costo de los servicios	496.816	459.633

Flujos esperados de pago

El Contrato colectivo de Aguas Manquehue S.A. indica 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).



Pasivos proyectados al 31 de diciembre de 2020

Para el cálculo de los pasivos proyectados de las indemnizaciones a valor actuarial, a diciembre de 2020, de acuerdo a lo indicado en la NIC 19, se han utilizado los supuestos actuariales vigentes al 31 de diciembre de 2020, ya informados en esta nota, solo se han incrementado el monto de la gratificación legal, según aumento del sueldo mínimo, propuesto por el Gobierno. El resumen es el siguiente:

Sociedad	N° de empleados	Costos por servicios M\$	Costo por intereses M\$
Aguas Manquehue S.A.	13	3.051	15.482
Total		3.051	15.482

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:

Concepto	Base	Más 0,5% M\$	Menos 0,5% M\$
Tasa de descuento	3,34%	(18.150)	19.271
Tasa rotación	0%	(18.658)	-
Tasa incremento sueldos	0%	(19.833)	-

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. La participación devengada a pagar a los trabajadores, estipuladas en los contratos vigentes, se reliquida durante el mes de enero sobre la base del Estado de Situación del ejercicio comercial inmediatamente anterior. En el ejercicio 2020 y año 2019, los montos ascienden a M\$33.359 y M\$32.659 respectivamente. Su monto anual dependerá de las utilidades que genere la Sociedad.

Gastos en personal

Los gastos en personal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Gastos en personal	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Sueldos y salarios	(246.261)	(214.966)
Beneficios definidos	(143.005)	(146.047)
Indemnización por término de relación	(9.915)	(20.470)
Otros gastos al personal	(4.552)	(8.217)
Total gastos en personal	(403.733)	(389.700)



Nota 16. 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 M\$	31-12-2019 M\$
Impuesto al Valor Agregado	625.023	300.387
Pagos Provisionales Mensuales	309.763	142.105
Otros impuestos	412	351
Convenio por desarrollos inmobiliarios	432.418	669.134
Trabajos solicitados por terceros	1.123.960	96.228
Total corrientes	2.491.576	1.208.205
Convenio por desarrollos inmobiliarios	823.243	1.079.486
Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo (Nota 8)	871.502	811.035
Total no corrientes	1.694.745	1.890.521

Nota 17. CAPITAL Y PATRIMONIO NETO

El capital de la Sociedad asciende a M\$ 9.025.832 y está dividido en 233.249 acciones nominativas y sin valor nominal. No existen acciones propias en cartera, ni acciones preferentes

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

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

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

- En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2020, se acordó distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio 2019, con lo cual el dividendo a pagar ascendió a M\$5.408.434, en calidad de dividendo definitivo, lo que significó un dividendo de \$23.187,38536 por acción el que se pagó el 18 de mayo de 2020.

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 se acordaron y efectuaron pagos de dividendos de acuerdo con el siguiente detalle:

- En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 23 de abril de 2019, se acordó distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio 2019, con lo cual el dividendo a pagar ascendió a M\$3.569.484, en calidad de dividendo definitivo, lo que significó un dividendo de \$15.303,3188 por acción el que se pagó el 17 de mayo de 2019.

• Provisión de dividendo mínimo

De acuerdo a lo establecido en la política descrita en nota 2.2 letra G, la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$994.477 y al 31 de diciembre de 2019 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$1.622.530.

• 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.

Los saldos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, corresponden a M\$45.531.293 y M\$47.035.479, respectivamente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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\$ 38.729 y M\$28.853 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 IFRS, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N°456 de la Comisión para el Mercado Financiero. El saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 asciende a M\$(754.269) cada año.

• 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\$4.702.038, producto del cambio de criterio contable descrito en la nota 2.2.v.



Nota 18. 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., entidad controladora de Aguas Manquehue, ha ofrecido la adquisición de acciones de su propia emisión a los empleados de 25 filiales en varias partes del mundo, según 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 los 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 criterios de la NIIF 2, descritos en la nota de criterios contables 2.2.M.

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

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

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

b) Sharing Múltiple: 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 al 31 de diciembre de 2020, se ha reconocido el gasto devengado por un monto de M\$2.210 con abono a Reserva de pagos basados en acciones, en conformidad a lo establecido en NIIF 2.

Nota 19. INGRESOS ORDINARIOS

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

Clase de ingresos ordinarios	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Ingresos Ordinarios		
Agua Potable	9.620.700	9.405.065
Aguas Servidas	4.816.747	4.575.664
Otros Ingresos Regulados	158.896	204.266
Negocios No Regulados	1.719.972	2.930.019
Totales	16.316.315	17.115.014

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 70% entre abril y septiembre. 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 20. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otro Gastos, por Naturaleza	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Interconexiones	(2.225.251)	(2.126.276)
Costos por trabajos solicitados por terceros	(678.089)	(57.180)
Contribuciones, Patentes, Seguros y Derechos	(495.343)	(544.126)
Mantenciones de Recintos y Equipamientos	(291.530)	(329.281)
Servicios Comerciales	(267.145)	(340.945)
Otros	(244.623)	(8.060)
Servicios	(228.364)	(273.001)
Mantenciones y Reparaciones de Redes	(159.757)	(137.302)
Retiro de Residuos y Lodos	(145.833)	(44.274)
Arriendos operativos	(76.197)	(76.596)
Gastos Generales	(3.206)	(43.456)
Totales	(4.815.338)	(3.980.497)

Nota 21. 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 M\$	31-12-2019 M\$
Ganancia (pérdida) en venta de activos no corrientes, no mantenidos para la venta	2.844	1.426
Proyectos desechados y boletas en garantía	(30.033)	(63.006)
Otras ganancias (pérdidas)	(12.442)	-
Otras ganancias (pérdidas)	(39.631)	(61.580)
Gastos por intereses, AFR	(557.727)	(530.606)
Gastos por intereses, pasivo por arrendamientos	(594)	(1.424)
Gastos por intereses, otros	(230.577)	(302.992)
Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	(8.898)	(8.909)
Costos financieros	(797.796)	(843.931)
Ingresos por intereses	79.606	52.552
Ganancia en el rescate y extinción de deuda	18.020	47.600
Ingresos financieros	97.626	100.152



Nota 22. EFECTO DE MONEDA EXTRANJERA

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

Diferencia de cambio		2020 M\$	2019 M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	582	(562)
	USD	6.936	(6.465)
Total Pasivo		7.519	(7.027)
Utilidad (Pérdida) por diferencias de cambio		7.519	(7.027)

Nota 23. 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:

RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	5
Activos por impuestos corrientes	(2.430)	15.105
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.339	37.793
Total variación por activos	23.916	52.903
Otros pasivos financieros	(531.745)	(513.796)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(45.090)	43.697
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(2.241)	(428)
Otros pasivos no financieros	(9)	(82.945)
Total variación por pasivos	(579.085)	(553.472)
Utilidad (pérdida) por unidades de reajuste	(555.169)	(500.569)

Nota 24. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

Informaciones a revelar sobre deterioro de va lor 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 libres de riesgo y propias del mercado atinente, 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.

Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone la Sociedad. Dichas estimaciones indicaron que los beneficios atribuibles a las participaciones con menores valores asociados superan individualmente el valor libro 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.

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



Nota 25. 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 de M\$2.871.678 y M\$2.850.267 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:

Acreeador de la Garantía	Tipo de Garantía	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
SERVIU Metropolitano	Boleta	113.506	110.537
Superintendencia de Servicios Sanitarios	Boleta	1.144.702	1.168.464
Asociación de Canalistas Del Maipo	Boleta	1.601.841	1.559.942
Municipalidad de Vitacura	Boleta	11.628	11.324
Total		2.871.678	2.850.267

b) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$411.607 y en el 2019 por M\$1.462.660, 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	31-12-2020	Fecha Vencimiento
Inmobiliaria Terramérica S.A.	181.021	30-05-2021
	181.021	

Nota 26. 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:

Costo por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipos	31-12-2020	31-12-2019
Tasa de capitalización de costo por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	6,17%	5,73%
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	M\$65.218	M\$64.718



Nota 27. MEDIOAMBIENTE

Información a revelar sobre inversiones relacionadas con el medioambiente

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

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

Nombre Proyecto	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Mejora y renovación equipos e instalaciones depuración	85.430	37.044
Total General	85.430	37.044

Inversión proyectada en medio ambiente para el ejercicio 2020:

Sociedad	M\$
Aguas Manquehue S.A.	39.000
TOTAL	39.000

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

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

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

Los desembolsos proyectados se estiman serán efectuados durante el año 2021.

La Sociedad se ve afectada por desembolsos relacionados con el medio ambiente, es decir, cumplimiento de ordenanzas, leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

Nota 28. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten la situación financiera 31 de diciembre de 2020.



ANÁLISIS RAZONADO AGUAS MANQUEHUE

Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020

1. Resumen del ejercicio

Los ingresos de la Compañía al cierre del ejercicio 2020 ascendieron a M\$16.316.315, cifra inferior en M\$798.699 (4,7%) a la obtenida el ejercicio 2019. Esta disminución se explicó principalmente por menores ingresos no regulados por M\$1.210.016, lo que es compensado parcialmente por mayores volúmenes suministrados de agua potable junto a mayores tarifas medias.

Los costos y gastos de operación ascendieron a M\$7.339.172 cifra superior en un 20,0% al año anterior, debido principalmente por mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$178.267, gastos por Covid-19 en M\$89.292, mayor actividad en venta de servicios domiciliarios por M\$580.194, costos de interconexiones por M\$98.975 asociado tanto a redes de agua potable como de aguas servidas, y mayor nivel de incobrabilidad en M\$219.550. Lo anterior es compensado por menores gastos en servicios a clientes por M\$73.800 asociado principalmente a menor actividad en servicios de corte y reposición junto a menores actividades corporativas y gastos de administración por M\$69.711.

El EBITDA del período alcanzó a M\$5.580.527, exhibiendo una disminución de un 33,8% respecto al mismo período del año anterior.

El gasto por impuesto a la renta al cierre del 2020 es M\$863.393, cifra que disminuyó en M\$792.731 respecto al año anterior. Esta variación se explica principalmente por la obtención de un menor resultado antes de impuesto por M\$2.886.240.

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2020 ascendió a M\$3.314.925, cifra que disminuyó en M\$2.093.509 (38,7%) a la obtenida en el ejercicio del 2019.

2. Resultados del período

2.1. Resultados acumulados

Estado de resultados (M\$)	Dic. 2020	Dic. 2019	% Var.	2020 / 2019
Ingresos ordinarios	16.316.315	17.115.014	(4,7%)	(798.699)
Costos y gastos de operación	(7.339.172)	(6.114.852)	20,0%	(1.224.320)
EBITDA	8.977.143	11.000.162	(18,4%)	(2.023.019)
Depreciación y amortización	(3.396.616)	(2.565.704)	32,4%	(830.912)
Resultado de explotación	5.580.527	8.434.458	(33,8%)	(2.853.931)
Otras ganancias	(39.631)	(61.580)	(35,6%)	21.949
Resultado financiero*	(1.247.820)	(1.251.375)	(0,3%)	3.555
Gasto por impuestos	(863.393)	(1.656.124)	(47,9%)	792.732
Utilidad neta	3.314.925	5.408.434	(38,7%)	(2.093.509)

2.2. Análisis de ingresos

	Ventas Dic-20		Ventas Dic-19	
	Miles \$	Participación	Miles \$	Participación
Agua potable	9.620.698	59,0%	9.405.063	55,0%
Aguas servidas	4.816.747	29,5%	4.575.665	26,7%
Otros ingresos regulados	158.897	1,0%	204.267	1,2%
Ingresos no-regulados	1.719.973	10,5%	2.930.019	17,1%
Total	16.316.315	100,0%	17.115.014	100,0%



Volumen de venta (miles de m3)	Dic. 2020	Dic. 2019	% Var.	Diferencia
Agua potable	17.457	17.207	1,5%	250
Recolección aguas servidas	15.456	15.437	0,1%	18
Tratamiento y disposición AS	5.735	5.935	(3,4%)	(200)

Clientes	Dic. 2020	Dic. 2019	% Var.	Diferencia
Agua potable	15.370	15.057	2,1%	313
Recolección aguas servidas	14.922	14.618	2,1%	304

Negocios regulados

a) Agua potable

Los ingresos de agua potable al cierre del año 2020 alcanzaron M\$9.620.698, mostrando un aumento de 2,3% respecto al año 2019. El aumento de M\$215.635 se debió principalmente a un mayor volumen suministrado, junto a las indexaciones tarifarias registradas en el mes de mayo de 2020. Lo anterior es compensado parcialmente por el reconocimiento de los resultados del VII Proceso Tarifario.

b) Aguas servidas

Al 31 de diciembre 2020, los ingresos de aguas servidas alcanzaron M\$4.816.747, lo que significó un aumento de M\$241.082 respecto al año anterior, producto principalmente de las indexaciones tarifarias registradas en el mes de mayo de 2020, lo que fue compensado parcialmente por el reconocimiento de los resultados del VII Proceso Tarifario.

c) Otros ingresos regulados

Esta partida presentó una disminución de M\$45.371, que se explicó principalmente por la variación de la tarifa de cargo fijo asociado al reconocimiento de los resultados del VII Proceso Tarifario, lo que es compensado parcialmente con el crecimiento de clientes.

Ingresos no regulados

Los ingresos no regulados disminuyeron en M\$1.210.016 comparado con el ejercicio anterior, debido a menores convenios con urbanizadores por M\$1.818.038, lo que es compensado parcialmente por mayor actividad en servicios domiciliarios a clientes por M\$592.751.

2.3. Análisis de gastos

a) Materias primas y consumibles

Al 31 de diciembre de 2020, los costos de materias primas y consumibles utilizados alcanzaron a M\$2.120.101, cifra superior en M\$375.446 a la obtenida en el ejercicio 2019. El aumento de estos costos se explica principalmente por mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$178.267 asociado a mayor elevación de agua potable y mayor tarifa media, insumos químicos por M\$80.475, 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\$403.733, cifra superior en M\$14.033, que se explicó principalmente mayores costos asociados a los planes de confinamiento por Covid-19 y reajustes por IPC.

c) Depreciación y amortización

Al 31 de diciembre de 2020, la depreciación y amortización ascendieron a M\$3.396.616, cifra superior en M\$830.912 a la obtenida al cierre del ejercicio 2019. Esto fue producto de las depreciaciones asociadas a los nuevos activos incorporados en el ejercicio.

d) Otros gastos

Al cierre del ejercicio 2020, los otros gastos ascienden a M\$4.815.338, cifra que aumentó en M\$834.841 a la obtenida al cierre del año 2019, explicado principalmente por mayor actividad en venta de servicios domiciliarios por M\$580.194, gastos por Covid-19 en M\$65.554, costos de interconexiones por M\$98.975 asociado tanto a redes de agua potable como de aguas servidas, y mayor nivel de incobrabilidad en M\$219.550. Lo anterior es compensado por menores gastos en servicios a clientes por M\$73.800 asociado principalmente a menor actividad en servicios de corte y reposición, ahorros por impresión de documentos comerciales junto a menores actividades corporativas y gastos de administración por M\$69.711.



2.4. Análisis de resultado financiero y otros

a) Ingresos financieros

Al cierre del ejercicio 2020 se obtuvieron ingresos financieros por M\$97.626, cifra que disminuyó en M\$2.526 a la obtenida en el ejercicio 2019, asociado principalmente a menores ingresos por recompras de aportes financieros reembolsables.

b) Costos financieros

Al 31 de diciembre de 2020, los costos financieros alcanzaron M\$797.796, cifra que disminuyó en M\$46.135 con relación a la obtenida en el ejercicio 2020 explicado principalmente por menores tasas de interés promedio de préstamos.

c) Resultados por unidad de reajuste

Al cierre del ejercicio del 2020, los cargos por unidades de reajuste fueron M\$555.169 determinando un mayor gasto de M\$54.600, debido a mayores aportes financieros reembolsables.

d) Gastos por impuestos a la ganancia

El gasto por impuesto a la renta al cierre del 2020 es M\$863.393, cifra que disminuyó en M\$792.731, respecto al año anterior. Esta variación se explica principalmente por la obtención de un menor resultado antes de impuesto por M\$2.886.240.

e) Ganancias

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2020 ascendió a M\$3.314.925, cifra que disminuyó en M\$2.093.509 (38,7%) a la obtenida en el ejercicio del 2019.

3. Estado de situación financiera

Cientes	Dic. 2020 M\$	Dic. 2019 M\$	% Var.
Activos			
Activos corrientes	5.660.145	4.781.637	18,4%
Activos no corrientes	98.536.029	94.244.894	4,6%
Total activos	104.196.174	99.026.531	5,2%
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes	17.975.680	16.555.430	8,6%
Pasivos no corrientes	27.715.600	27.164.059	2,0%
Total pasivos	45.691.280	43.719.489	4,5%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	58.504.894	55.307.042	5,8%
Participaciones no controladoras	-	-	n/a
Total patrimonio	58.504.894	55.307.042	5,8%
Total pasivos y patrimonio	104.196.174	99.026.531	5,2%

3.1. Análisis de activos

Los activos totales de Aguas Manquehue al 31 de diciembre de 2020, presentaron un incremento de un 5,2% respecto al 31 de diciembre del 2019, equivalentes a M\$5.169.643.

Los activos corrientes presentaron un aumento de 18,4% respecto al 31 de diciembre de 2019, que se debió principalmente a mayor efectivo y equivalente de efectivo por M\$744.

Los activos no corrientes aumentaron M\$4.291.135, explicado principalmente por el aumento de M\$4.759.035 en propiedades, planta y equipo, asociado a la revalorización de Terrenos y a las inversiones realizadas en el ejercicio.



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

Inversiones (M\$)	Dic. 2020
Construcción de planta de tratamiento de agua potable Chamisero	367.345
Reperforación Pozos Lo Pinto	192.804
Arranques y Medidores	119.685
Reposición de equipos de producción	106.665
Ampliación planta de agua potable Chicureo	102.969

3.2. Análisis de pasivos y patrimonio

El pasivo exigible a diciembre de 2020 aumentó en un 4,5% (M\$1.971.791), respecto a diciembre de 2019.

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$1.420.250 (8,6%), principalmente por el incremento de otros pasivos financieros por M\$2.118.353, asociado principalmente a mayor deuda en AFR's (Aportes financieros reembolsables), compensado parcialmente por menores cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar asociadas a otras obras de inversión.

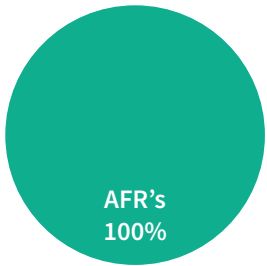
Los pasivos no corrientes aumentaron M\$551.541 (2,0%). La principal variación corresponde a un incremento de impuestos diferidos asociado a la revalorización de terrenos compensado por una disminución de AFR's (Aportes financieros reembolsables).

El patrimonio total aumentó M\$3.197.852, explicado principalmente por la revalorización de terrenos, compensado parcialmente por una menor utilidad del ejercicio respecto del ejercicio 2019.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente (valores de capital expresado en millones de Ch\$):

Deuda Financiera M\$	Moneda	Total	12 meses	1 a 3 años	3 a 5 años	más de 5 años
AFR's	\$	0	2.144.438	7.528.096	4.837.418	8.947.932
Pasivo por Arrendamiento	\$	0	4.944	5.289	0	0
Totales	\$	0	2.149.382	7.533.385	4.837.418	8.947.932

3.3 Estructura de Pasivos Financieros



4. Estado de flujo en efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (MM\$)	Dic. 2020	Dic. 2019	% Var.
Actividades de la operación	9.214	10.479	-12,07%
Actividades de inversión	-3.587	-6.926	-48,21%
Actividades de financiación	-4.882	-2.795	74,67%
Flujo neto del período	744	758	-1,85%
Saldo inicial	962	204	371,57%
Saldo final de efectivo	1.706	962	77,34%

Las principales variaciones fueron las siguientes:

El flujo originado por actividades de la operación tuvo una disminución de M\$1.265 (12,1%), respecto al 31 de diciembre de 2019. Esto se explica por una disminución de otros cobros por actividades de operación M\$1.725 (74,49%). Por otro lado, hubo un aumento de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$-2.919 (0,4%) y una disminución respecto de 2018 de Impuesto a las ganancias pagados \$35.324 (-2,23%) esto es debido al pago de impuesto AC 2019 por \$372. y el cambio de tasa del PPM de 8,9%, período 2019 a 10,8 % 2020, y un aumento en otros pagos por actividades de operación por \$996 (437,52%) compensado por el aumento de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios por M\$1.470.

Los desembolsos por actividades de inversión disminuyeron en M\$3.339 (-48,21%), debido principalmente a menores importes procedentes de las ventas de propiedades, planta y equipo en M\$3.339, producto de un menor gasto en la construcción de la planta de tratamiento de Agua Potable Chamisero, planta que ya se encuentra terminada.



Las actividades de financiamiento generaron un aumento por M\$2.087 (74,67%), esto se debe principalmente al incremento en los dividendos pagados en \$-1.839 (51,52%) compensado con una disminución de reembolsos de préstamos por \$1.053 (-88,16%), una disminución de Prestamos de Entidades Relacionadas M835 (-18.83%) y un menor pago de Préstamos a Entidades Relacionadas por M\$80 (2,42%).

5. Ratios financieros

		Dic. 2020	Dic. 2019
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,31	0,29
Razón ácida	veces	0,095	0,058
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	78,1	79,05
Deuda corriente	veces	39,34	37,87
Deuda no corriente	veces	60,66	62,13
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	6,97	10,50
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado	%	5,83	9,90
Rentabilidad activos anualizado	%	3,26	5,51
Utilidad por acción anualizado	\$	14,85	24,23

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 / pasivo exigible.
Deuda no corriente: pasivos no corrientes / pasivo 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.

A diciembre de 2020, la liquidez corriente tuvo variación positiva del 6,90%, debido a un aumento en el pasivo corriente en MM\$1.420 (8,58%), esto corresponde a un aumento en Otros pasivos financieros por MM\$2.097, esto se debe AFR documentados CP los cuales se pagaron en el 2019, y por otro lado un incremento en Otros pasivos no financieros de MM\$1.283 (52%) está asociado a otros ingresos anticipados (Contrato ODATA Chile Factura 56515 – Comuna Lampa) por MM\$1.298, y un aumento en el Efectivo y equivalente al efectivo MM\$744. (44%).

La razón de endeudamiento se presenta estable con una leve disminución de -1,20%, lo cual se explica con menores cuentas por pagar a terceros y a entidades relacionadas por M\$523.602, y con una disminución de los pasivos financieros en M\$-675.388 producto de menores bajas de AFR.

La rentabilidad del patrimonio presenta una disminución del -38,71%, debido a que la utilidad del ejercicio fue inferior a la del año 2019 en un 39% M\$2.093, producto de menores ingresos por venta.

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 la Sociedad fueron aplicadas en las siguientes fechas:

Aguas Manquehue S.A.:

Santa María	mayo 2020
Los Trapenses	mayo 2020
Chamisero	mayo 2020
Chicureo	mayo 2020
Valle Grande 3	mayo 2020



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

Las tarifas vigentes de Aguas Manquehue 2015-2020 fueron aprobadas por Decreto N° 139 de fecha 16 de septiembre de 2015, y entraron en vigencia a partir del 19 de mayo de 2015 (publicadas en Diario Oficial el 25 de noviembre de 2015). Al 31 de diciembre de 2020, se encuentra en proceso de publicación el nuevo decreto tarifario de Aguas Manquehue, para el período 2020-2025, luego del respectivo acuerdo 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

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 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: 06 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.

Al 31 de diciembre de 2020-2019, el riesgo de la tasa de interés, que mantiene Aguas Manquehue S.A., está conformado por un 100% a tasa fija. La deuda a tasa fija la componen aportes financieros reembolsables.

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.