

Cada gota cuenta

2021

MEMORIA ANUAL



MEMORIA ANUAL 2021



Nuestra empresa

- 04** Reseña histórica
- 06** Identificación de la empresa
- 07** Propiedad de la empresa
- 08** Directorio
- 08** Organización
- 09** Mapa de cobertura



Ejercicio 2021

- 11** Clientes
- 13** Operaciones
- 14** Gestión financiera
- 17** Gobierno corporativo
- 20** Hechos esenciales
- 21** Declaración de responsabilidad



Estados financieros consolidados

- 23** Informe del auditor independiente
- 24** Estados financieros consolidados
- 83** Análisis razonado



Nuestra empresa

- 04** Reseña histórica
- 06** Identificación de la empresa
- 07** Propiedad de la empresa
- 08** Directorio
- 08** Organización
- 09** Mapa de cobertura



Reseña Histórica

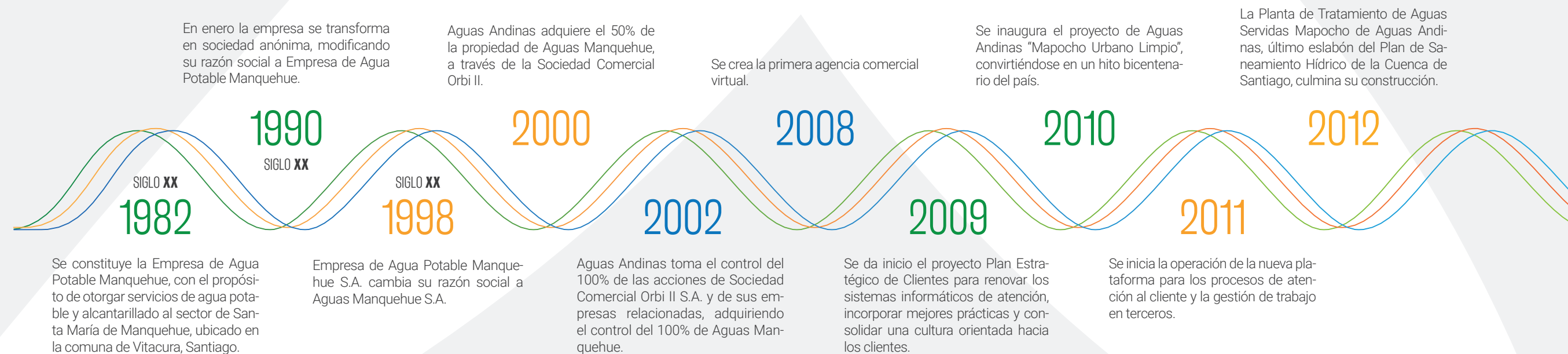
1

Nuestra Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



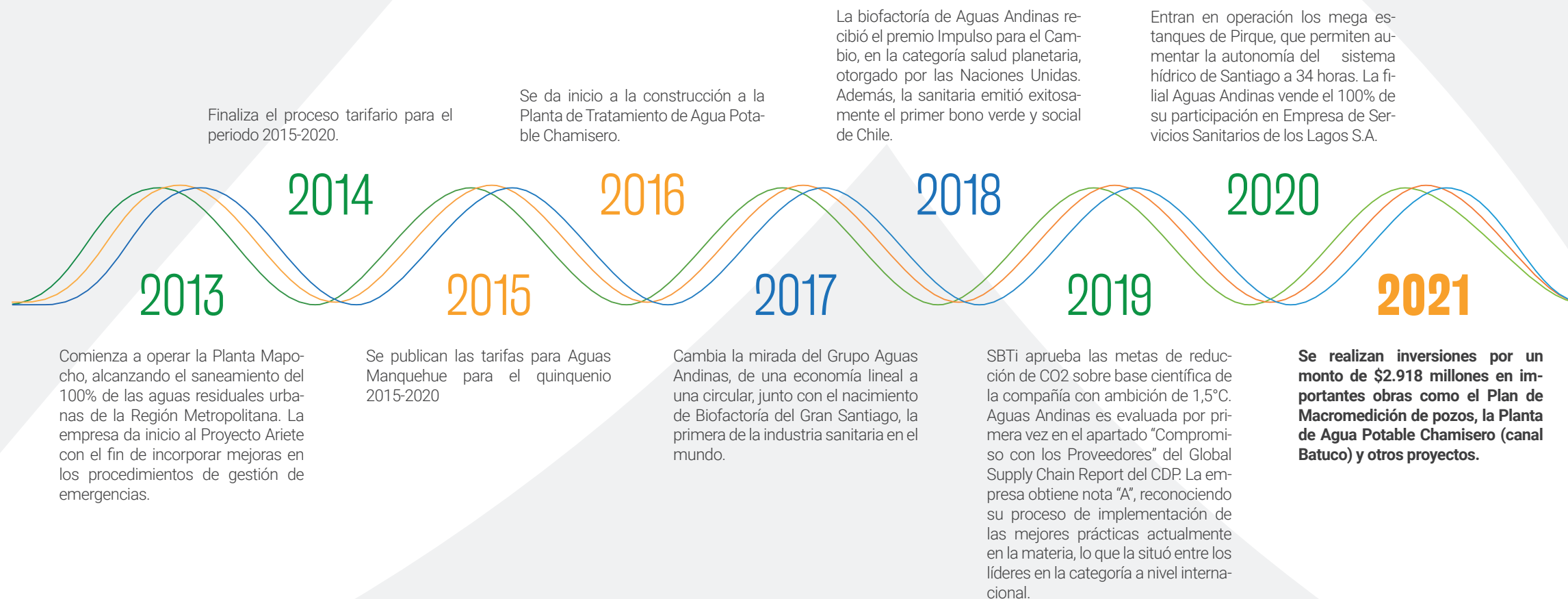
1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



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

Fax:

(56-2) 2569 2777

Rut:

89.221.000-4

Correo electrónico:

info@aguasmanquehue.cl

Inscripción registro especial entidades informantes 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.

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



Propiedad de la Empresa



El capital de la sociedad está constituido por

233.249

acciones sin valor nominal.



Al 31 de diciembre de 2021, un

99,99957%

corresponde a Aguas Cordillera S.A. y un

0,00043%

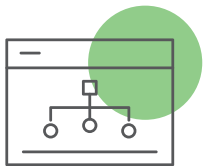
al accionista Aguas Andinas S.A.



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 2021 es la siguiente:

Accionista	Rut	Propiedad %	N° 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 2021, está compuesto por:

RUT	Nombre	Profesión	Cargo	Fecha Nombramiento	Fecha de ingreso al Directorio
22.390.117-4	MARTA COLET GONZALO	Economista	Presidente	19-04-2021	23-04-2019
6.379.051-6	EUGENIO RODRIGUEZ MINGO*	Ingeniero Comercial	Director	19-04-2021	19-04-2021
8.534.007-7	IVÁN YARUR SAIRAFI	Ingeniero Civil Industrial	Director	19-04-2021	23-04-2019
10.436.775-5	CAMILO LARRAÍN SÁNCHEZ	Abogado	Director	19-04-2021	23-04-2019
23.872.190-3	DANIEL TUGUES ANDRE	Ingeniero de Caminos, Canales y Puertos	Director	19-04-2021	20-04-2020

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. Actualmente en el Grupo Aguas es Director de Clientes y Desarrollo Comercial de Aguas Andinas desde el junio 2021, y gerente general de Aguas Cordillera y de Aguas Manquehue.

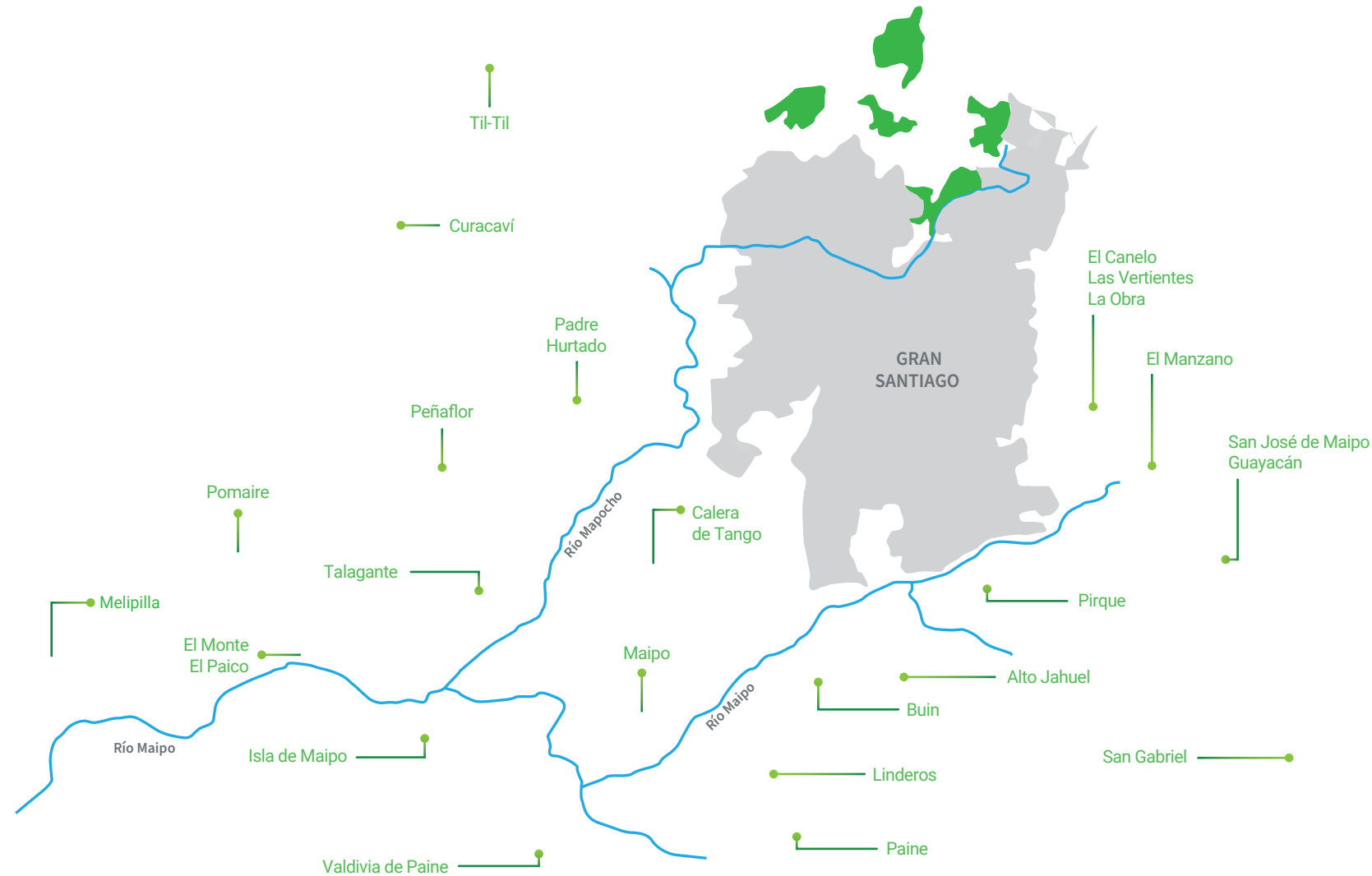
Organización

Al 31 de diciembre de 2021, la dotación de personal de Aguas Manquehue S.A. es la siguiente:

Año 2021	Aguas Manquehue
Profesionales y técnicos	6
Trabajadores	7
Total	13



Nuestra Cobertura



Total Clientes 2021

Total clientes de Agua Potable

15.587

Total clientes Alcantarillado

15.398

● Aguas Manquehue



Ejercicio 2021

- 11** Clientes
- 13** Operaciones
- 14** Gestión financiera
- 17** Gobierno corporativo
- 20** Hechos esenciales
- 21** Declaración de responsabilidad



Cientes

Al 31 de diciembre de 2021 el número de clientes con servicio de agua potable de Aguas Manquehue S.A. se elevó a 487 y los de alcantarillado a 376, lo que representa un aumento del 3,17% y 3,19% respectivamente, en comparación al periodo anterior.

N° de Clientes	Año 2021	Año 2020
Agua potable	15.857	15.370
Alcantarillado	15.398	14.922

Agencia Virtual



Gracias a la implementación de la agencia virtual, los clientes de la compañía 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.



1

Nuestra Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados Financieros Consolidados



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 2021 fue de 19,88 millones de metros cúbicos, de los cuales el 52% corresponden a aguas superficiales y el 48% a aguas subterráneas.

Distribución y Recolección

La red de distribución de Aguas Manquehue alcanzó el año 2021 una longitud de 224 kilómetros. Por su parte, la red de alcantarillado alcanzó una longitud de 193 kilómetros.

Tratamiento Aguas Servidas

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



Gestión Financiera

Principales Clientes y Proveedores 2021

Clientes de Agua Potable y Alcantarillado

INMOB. LAMPA ORIENTE S.A.

I.M.COLINA

SOCIEDAD DE TRANSPORTE Y MANTENCION ECOGREEN LTDA.

AKRO DISENOS S.A.

PIEDRA ROJA DESARROLLOS INMOBILIARIOS S.A.

ORELLANA BECERRA,EDUARDO

TERRAZAS DE CHAMISERO

INMOBILIARIA AGUAS CLARAS S.P.A

CONDOMINIO HACIENDA CHICURREO

INMOBILIARIA PORTAL SANTA MARIA S.A.

Proveedores

AGUAS ANDINAS S.A.⁽¹⁾

AGUAS CORDILLERA S.A.⁽²⁾

CAROLINA VALVERDE LIMITAD

ENEL DISTRIBUCION CHILE S

AES ANDES S A

QUEVEDO INGENIERIA S.A.

CONSTRUCTORA PEREZ Y GOME

CONSORCIO BAPA GRAMATEC S

ANALISIS AMBIENTALES S.A.

AGUASIN SPA

⁽¹⁾ Empresas Matriz

⁽²⁾ Empresa Filial de Aguas Andinas

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 2021, Aguas Manquehue S.A. invirtió \$2.918 millones, los cuales corresponden a obras en infraestructura de agua potable, alcantarillado y tratamiento.

Financiamiento

Al cierre del ejercicio registra un financiamiento mediante aportes financieros reembolsables por aproximadamente MM\$ 20.948. Estos títulos de deuda se emiten en UF más tasa fija.

Factores de riesgo

Aguas Manquehue cuenta con un Mapa de Riesgos que es actualizado semestralmente y presentado al Directorio. A través de este proceso, se evalúan los riesgos y oportunidades en los siguientes ámbitos: legal y/o regulatorio, reputacional, financiero, medioambiental, de servicio y de seguridad laboral y/o social.

A partir de la evaluación de estos riesgos, se analizan sistemáticamente los impactos, probabilidad de ocurrencia y el nivel de control existente en cada proceso, con lo cual cada área genera planes de mitigación y planifica sus proyectos de inversión.

Riesgos del Negocio

Riesgo regulatorio

La industria sanitaria local es altamente regulada por el Estado de Chile, debido a su condición de monopolio natural. El marco legal regula la explotación de las concesiones y las tarifas cobradas a los clientes. El mecanismo de fijación tarifaria se realiza cada cinco años, bajo criterios técnicos, con estudios presentados por la empresa sanitaria y por el regulador sectorial, que es la Superintendencia de Servicios Sanita-

rios (SISS). Las diferencias entre ambos informes son resueltas por una comisión de expertos conformada por representantes de cada una de las partes. La actual normativa se ha caracterizado por su estabilidad, generando las condiciones propicias para la realización de inversiones necesarias para abordar obras relevantes y proyectos de largo plazo.

Este riesgo cuenta con controles asociados al constante seguimiento regulatorio y revisión de la condición de los proyectos en el Congreso.

En diciembre de 2016, la Cámara de Diputados, en primer trámite constitucional, aprobó un proyecto de ley -Boletín No 10795/33-, que pretende modificar la legislación aplicable a los servicios públicos sanitarios, en materia de servicios no regulados, fijación tarifaria y cumplimiento de planes de desarrollo por parte de los prestadores. El proyecto se encuentra en segundo trámite constitucional en la Comisión de Obras Públicas del Senado. La Comisión no ha avanzado en la discusión y votación del proyecto, porque se ha estado a la espera de la presentación de indicaciones o de un nuevo proyecto por parte del Ejecutivo, lo que a la fecha no ha ocurrido.

El 25 de octubre de 2020 se realizó el plebiscito de entrada al Proceso Constituyente. El órgano redactor escogido para esta tarea fue la Convención Constitucional, compuesta por 155 representantes, a través de elección directa. La Convención Constitucional tiene por único objetivo redactar la nueva Constitución, no afectando las competencias y atribuciones de los demás órganos y poderes del Estado, y se disolverá una vez cumplida la tarea que le fue encargada. Luego, se deberá realizar un plebiscito ratificatorio o de salida, en el que los ciudadanos elegirán si aprobar o rechazar la nueva Carta Magna propuesta.

Actualmente, la Convención Constitucional se encuentra funcionando a través de distintas comisiones, entre ellas, la Comisión de Derechos Fundamentales y la Comisión sobre Medio Ambiente, Derechos de la Naturaleza, Bienes Naturales Comunes y Modelo Económico, que consideran, entre sus materias a tratar, asuntos como el derecho humano al agua y saneamiento.



Gestión Financiera

Riesgo de inversiones

Los planes de desarrollo comprometidos ante la SISS exigen a la compañía cumplir con un alto nivel de inversión; que, de conformidad con lo establecido en el marco regulatorio, deben estar remuneradas por la tarifa, considerando una rentabilidad mínima. Tanto el grupo controlador y la propia compañía cuentan con la experiencia necesaria para gestionar de manera eficiente estas inversiones

Riesgo climático

Los efectos del fenómeno de cambio climático podrían alterar la disponibilidad de las aguas crudas -indispensables para los procesos de captación y producción de agua potable-, debido a la ocurrencia de periodos de sequía como también de fuertes eventos de precipitaciones que modifiquen los caudales de los ríos y calidad de sus aguas en términos de niveles de turbiedad.

Para mitigar este riesgo, Aguas Manquehue está realizando importantes inversiones en reservas de agua con la finalidad de otorgar aun mayor autonomía al sistema; programas de eficiencia hidráulica, que optimicen la distribución del recurso; y estudios de explotación de otras fuentes de captación alternativas, entre otras iniciativas.

Riesgos de contaminación ambiental

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

- eventual contaminación ambiental como consecuencia de las descargas en cauces naturales;
- posible contaminación por emanación de olores desde las plantas de tratamiento de aguas servidas;

- posible presencia de hidrocarburos en fuentes superficiales;
- eventual saturación de los vertederos donde se depositan los lodos provenientes de las plantas de tratamiento de aguas servidas;
- posibles fugas de gas cloro; y
- eventuales obstrucciones al sistema de alcantarillado.

Riesgos de la infraestructura de la Compañía

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

Riesgos Financieros

Riesgos de crédito

El riesgo de crédito es la posibilidad de pérdida financiera derivada del incumplimiento por nuestras contrapartes (clientes) de sus obligaciones. Aguas Manquehue y sus filiales sanitarias cuentan con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo. El objetivo de la sociedad 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, lo que en

razón de la crisis sanitaria producto de la pandemia COVID-19 no se ha realizado, sin embargo, se han potenciado los mecanismos de cobro, contactabilidad y cobranza que realiza la empresa con los clientes morosos, a través de correo electrónico, mensaje de texto, "bot" de cobranza o por vía telefónica.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que el Grupo tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero y no pueda financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables. La administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados.

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

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

Los ingresos de Aguas Manquehue 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).

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2021, el 100% de la deuda de Aguas Manquehue está emitida a tasa fija, la cual corresponde en su totalidad a emisiones de aportes financieros reembolsables.



Gestión Financiera

Riesgos Financieros

Clientes

En la actualidad, Aguas Manquehue atiende a 15.857 clientes. Los 100 principales clientes, representaron aproximadamente un 26% del total de ventas del año 2021.

Tasa de Interés

Al 31 de diciembre de 2021, el 100% de la deuda de Aguas Manquehue está 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.

Distribución de Utilidades

Utilidad Distribuible (en M\$)

Utilidad distribuible	M\$
Utilidad líquida del ejercicio 2021	4.471.850
Resultado acumulado distribuible	29.116.952
Dividendos provisorios a cuenta de utilidad 2021	0
Utilidad distribuible remanente	33.588.802
% 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.

Dividendos pagados

\$ por Acción	2017	2018	2019	2020	2021
Valor libro	230.990,13	3.528.125	23.7115	250.816	268.722
Utilidad	13.689,27	15.303	23.187,39	14.212	19.172
Dividendos pagados	13.689,27 ⁽¹⁾	13.689,23795 ⁽²⁾	15.303,3188 ⁽³⁾	23.187,38536 ⁽⁴⁾	0 ⁽⁵⁾

(1) La Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el dividendo definitivo No 9 de \$10.062,7741 por acción, con cargo a las utilidades del año 2016.

(2) La Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir el dividendo definitivo No 10 de \$13.689,23795 por acción, con cargo a las utilidades del año 2017.

(3) 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.

(4) 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.

(5) No pagó dividendos durante el año 2021

Transacciones de acciones

Durante el año 2021 no hubo transacciones de acciones.



Gobierno Corporativo

Composición y diversidad el directorio



Número de directores por género

Mujeres

1

Hombres

4



Número de directores por rango de edad

30 años

0

Entre 30 y 40

0

Entre 41 y 50

1

Entre 51 y 60

4

Entre 61 y 70

0



Número de directores por nacionalidad

Chilenos

3

Extranjeros

2



Número de directores or antigüedad

3 años

1

Entre 3 y 6

4

Entre 6 y 9

0

Entre 9 y 12

0

Más de 12

0

1

Nuestra Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados Financieros Consolidados



Gobierno Corporativo

Composición y diversidad el directorio

Remuneraciones del Directorio

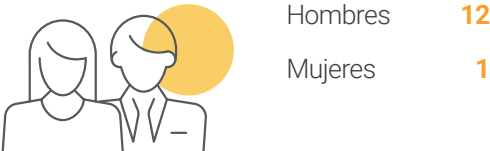
De conformidad con lo establecido en los estatutos de la compañía y en la Ley N°18.046, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2021, acordó que el directorio no perciba remuneración durante el ejercicio 2021.

Gerentes y Ejecutivos Principales

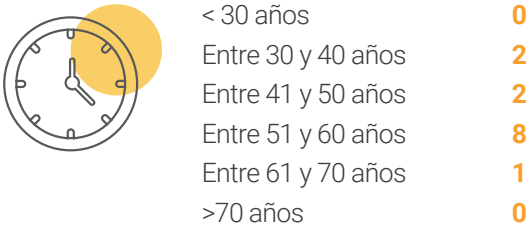
El total de gerentes y ejecutivos principales a diciembre de 2021 fue de seis ejecutivos; sus remuneraciones fueron percibidas a través de Aguas Andinas S.A.

Diversidad en la Organización

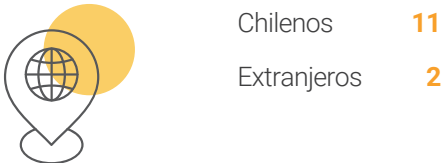
Número de personas por género



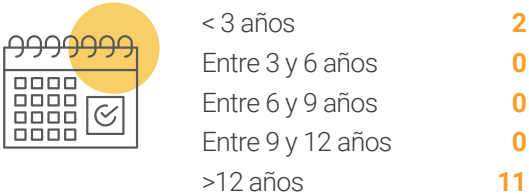
Número de personas por rango de edad



Número de personas por nacionalidad



Número de personas por antigüedad



Brecha salarial por género

Las diferencias entre las rentas de hombres y mujeres se producen solo por condiciones generales no asignables a género, como antigüedad o bonos por trabajos especiales (asignación de zona, turnos o trabajos en días festivos).

Aguas Manquehue	Proporción de remuneración de mujeres respecto a remuneración de hombres	Brecha
03 Profesional	60%	-40%
04 Técnico	0%	-100%
06 Operario	0%	-100%
Total general	120%	20%



Gobierno Corporativo

Regulación Sanitaria

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

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

Los principales cuerpos legales son:

- **Ley General de Servicios Sanitarios (DFL MOP No. 382 de 1988).** Contiene las principales disposiciones que regulan el régimen de concesiones y la actividad de los prestadores de servicios sanitarios.
- **Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP No. 1199/2004).** 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.
- **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.



1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



Hechos Esenciales

No hay hechos esenciales informados durante el año 2021.



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

Presidente

IVÁN YARUR SAIRAFI

RUT: 8.534.007-7

Director

EUGENIO RODRÍGUEZ MINGO

RUT: 6.379.051-6

Director

DANIEL TUGUES ANDRÉS

RUT: 23.872.190-3

Director

CAMILO LARRAÍN SÁNCHEZ

RUT: 10.436.775-5

Director

EUGENIO RODRÍGUEZ MINGO

RUT: 6.379.051-6

Gerente General

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



03

Estados financieros

- 23** Informe del auditor independiente
- 24** Estados financieros consolidados
- 83** 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Luis Martínez M.
EY Audit SpA

Santiago, 11 de febrero de 2022.

Este informe es solo para dar cumplimiento con los requerimientos de la Norma de Carácter General N°30 (Sección II, Título I, número 2, punto A.4.1., letra g) de la Comisión para el Mercado financiero y será autorizada su difusión una vez que se nos haga llegar evidencia de que el Directorio se ha hecho responsable de la información financiera al 31 de diciembre de 2021.



Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	NOTA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	2.145.130	1.705.818
Otros activos no financieros		100.659	100.926
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	4.006.919	3.346.424
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6	6.334	17.883
Inventarios	7	331.874	204.144
Activos por impuestos	8	121.531	284.950
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		6.712.447	5.660.145
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.712.447	5.660.145

ACTIVOS	NOTA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros Activos Financieros	9	468.183	468.183
Otros activos no financieros		238.488	268.456
Derechos por cobrar	5	3.994	113.281
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación		666.619	673.026
Activos intangibles distintos de plusvalía	10	22.860.053	22.881.530
Propiedades, planta y equipo, neto	11	73.705.087	74.121.448
Activos por derecho de uso	12	30.691	10.105
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		97.973.115	98.536.029
TOTAL ACTIVOS		104.685.562	104.196.174

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Miles de pesos - M\$)

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	14	4.182.994	2.118.353
Pasivos por arrendamientos	12	29.236	4.944
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	4.118.689	2.112.860
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6	8.429.829	11.214.588
Pasivos por impuestos corrientes	8	164.122	-
Provisiones por beneficios a los empleados	16	32.521	33.359
Otros pasivos no financieros	17	1.163.409	2.491.576
Total de pasivo corriente distinto de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para su venta.		18.120.800	17.975.680
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		18.120.800	17.975.680
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	14	16.934.257	18.811.810
Pasivos por arrendamientos	12	1.594	5.289
Otras cuentas por pagar	15	254.047	243.895
Pasivos por impuestos diferidos	13	5.374.790	6.496.404
Provisiones por beneficios a los empleados	16	449.425	463.457
Otros pasivos no financieros	17	871.502	1.694.745
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		23.885.615	27.715.600
TOTAL PASIVOS		42.006.415	45.691.280

PATRIMONIO Y PASIVOS	NOTA	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
PATRIMONIO			
Capital emitido		9.025.832	9.025.832
Otras Reservas		4.702.885	4.702.037
Ganancias acumuladas	18	49.704.699	45.531.294
Otras participaciones en el patrimonio		(754.269)	(754.269)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		62.679.147	58.504.894
PATRIMONIO TOTAL		62.679.147	58.504.894
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		104.685.562	104.196.174

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	NOTA	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Ingresos ordinarios	20	19.243.191	16.316.315
Consumos de materias primas y materiales secundarios		(2.222.988)	(2.120.101)
Gastos por beneficios a los empleados	16	(438.220)	(403.733)
Gastos por depreciación y amortización	10-11-12	(3.360.529)	(3.396.616)
Pérdidas por Deterioro (Reversiones)	11	-	(25.538)
Otros gastos, por naturaleza	21	(6.249.831)	(4.815.338)
Costos financieros	22	(718.295)	(797.796)
Ingresos financieros	22	320.921	97.626
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de la participación		(6.407)	(89.220)
Diferencias de cambio	23	(1.186)	7.519
Resultados por unidades de reajuste	24	(1.351.115)	(555.169)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(87.868)	(39.631)
Ganancia antes de impuesto		5.127.673	4.178.318
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(655.823)	(863.393)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		4.471.850	3.314.925
Ganancia		4.471.850	3.314.925
Ganancia, atribuible a			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		4.471.850	3.314.925
Ganancia		4.471.850	3.314.925
Ganancias por acción básica			
Ganancias por acción básica en operaciones continuadas		19,17	14,21
Ganancias por acción básica		19,17	14,21

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Resultados Integrales por Naturaleza

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Ganancia	4.471.850	3.314.925
OTRO RESULTADO INTEGRAL		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período.		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	6.438.119
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	61.764	(53.054)
Otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	61.764	6.385.065
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	-	(1.738.293)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	(13.131)	14.325
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período	(13.131)	(1.723.968)
Total otro resultado integral	48.633	4.661.097
Total Resultado Integral	4.520.483	7.976.022
Resultado Integral Atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	4.520.483	7.976.022
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado Integral, Total	4.520.483	7.976.022

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Flujos de Efectivo Directo

Al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	NOTA	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		18.875.599	19.713.413
Otros cobros por actividades de operación		928.418	590.739
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(8.431.820)	(7.900.812)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(535.115)	(369.649)
Otros pagos por actividades de operación		(1.526.066)	(1.223.725)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones		9.311.016	10.809.966
Intereses recibidos		8.724	3.218
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		(1.654.593)	(1.551.088)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(105.590)	(48.414)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		7.559.557	9.213.682
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.207.547)	(3.576.425)
Compras de activos intangibles		(6.229)	(11.068)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.213.776)	(3.587.493)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		1.970.866	447.855
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		1.970.866	447.855
Préstamos de entidades relacionadas		2.358.000	3.600.000
Reembolsos de préstamos		(3.588.935)	(141.404)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(5.646.400)	(3.380.000)
Dividendos pagados		-	(5.408.434)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(4.906.469)	(4.881.983)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		439.312	744.206
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		439.312	744.206
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.705.818	961.612
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	2.145.130	1.705.818

1

Nuestra Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021

(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 M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
					Superávit de revaluación M\$	Reserva de pagos basados en acciones M\$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$				
Saldo inicial al 01-01-2021		9.025.832	(754.269)	45.531.294	4.699.827	2.210	-	4.702.037	58.504.894	-	58.504.894
Ganancia		-	-	4.471.850	-	-	-	-	4.471.850	-	4.471.850
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	48.633	48.633	48.633	-	48.633
Resultado integral		-	-	4.471.850	-	-	48.633	48.633	4.520.483	-	4.520.483
Dividendos		-	-	(347.078)	-	-	-	-	(347.078)	-	(347.078)
Disminución por transferencias y otros cambios		-	-	48.633	-	848	(48.633)	(47.785)	848	-	848
Total de cambios en patrimonio		-	-	4.173.405		848	(48.633)	848	4.174.253	-	4.174.253
Saldo final al 31-12-2021		9.025.832	(754.269)	49.704.699	4.699.827	3.058	-	4.702.885	62.679.147	-	62.679.147

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020

(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 M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
					Superávit de revaluación M\$	Reserva de pagos basados en acciones M\$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$				
Saldo inicial al 01-01-2020		9.025.832	(754.269)	47.035.479	-	-	-	-	55.307.042	-	55.307.042
Ganancia		-	-	3.314.925	-	-	-	-	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	-	(38.729)	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	4.699.827	2.210	-	4.702.037	58.504.894	-	58.504.894

Las notas adjuntas de la 1 a la 29 forman parte integral de estos estados financieros.



Índice

Nota 1.	INFORMACIÓN GENERAL.....	32	Nota 4.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	42
Nota 2.	BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES.....	32	Nota 5.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y DERECHOS POR COBRAR.....	42
2.1	Bases de preparación.....	32	Nota 6.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS.....	46
2.2	Políticas contables.....	33	Nota 7.	INVENTARIOS.....	49
A.	Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	33	Nota 8.	IMPUESTOS CORRIENTES.....	49
B.	Propiedades, planta y equipo.....	34	Nota 9.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	50
C.	Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía.....	35	Nota 10.	ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.....	50
D.	Arrendamientos.....	35	Nota 11.	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO.....	54
E.	Activos financieros.....	35	Nota 12.	ARRENDAMIENTO.....	62
F.	Inventarios.....	37	Nota 13.	IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.....	64
G.	Política de pago de dividendos.....	37	Nota 14.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	67
H.	Transacciones en moneda extranjera.....	37	Nota 15.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	71
I.	Pasivos financieros.....	37	Nota 16.	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	74
J.	Provisiones y pasivos contingentes.....	37	Nota 17.	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.....	76
K.	Beneficios a los empleados.....	37	Nota 18.	CAPITAL Y PATRIMONIO NETO.....	76
L.	Reserva de pagos basados en acciones.....	38	Nota 19.	RESERVA DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES.....	77
M.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	38	Nota 20.	INGRESOS ORDINARIOS.....	77
N.	Ingresos ordinarios.....	38	Nota 21.	OTROS GASTOS POR NATURALEZA.....	78
O.	Ganancia por acción.....	39	Nota 22.	OTROS INGRESOS Y GASTOS.....	79
P.	Información sobre medioambiente.....	39	Nota 23.	EFFECTO DE MONEDA EXTRANJERA.....	79
Q.	Estados de flujos de efectivo.....	39	Nota 24.	RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE.....	79
R.	Contratos de construcción.....	39	Nota 25.	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS.....	80
S.	Costos de financiamiento capitalizados.....	40	Nota 26.	GARANTÍAS Y RESTRICCIONES.....	81
T.	Activos no corrientes mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios.....	40	Nota 27.	COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS.....	82
U.	Cambio de política contable.....	40	Nota 28.	MEDIOAMBIENTE.....	82
Nota 3.	GESTIÓN DE RIESGOS.....	40	Nota 29.	HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	82



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 contralada por Suez Andinas A.A., su controladora es Suez Spain, S.L., entidad con base en España y una de las mayores operadoras de servicios sanitarios a nivel mundial, la que a su vez es controlada por Suez Groupe, S.A.S. (Francia).

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

Nota 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros corresponden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 2020, 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 con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. La Sociedad presenta 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 opera dicha Sociedad (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 detalladas a continuación. La Sociedad ha aplicado estas normas concluyendo que no afectaron significativamente los estados financieros.

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

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

Normas e interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023



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

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas y que pudiesen aplicar a 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 11 de febrero de 2022, aprobó los presentes estados financieros.

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 22 de marzo 2021.

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 como lo sucedido en este periodo respecto al Covid-19, obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se registraría en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros futuros.

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 a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

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

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 11).

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. Arrendamientos

La Sociedad evalúa sus contratos de arrendamiento de acuerdo con NIIF 16, esto es si se transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contrapres-

tación. 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.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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



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

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

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

i. Método de tasa de interés efectiva

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

ii. Valor razonable con cambios en otro resultado integral

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

iii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

iv. Activos financieros a costo amortizado

Préstamos y cuentas por cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

En Aguas Manquehue la deuda de los clientes con más de 8 saldos se provisiona en un 100%.

Adicionalmente, la deuda por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en un 100% del saldo convenido.

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



F. Inventarios

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

G. Política de pago de dividendos

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

Adicional a esto, en la vigésimo novena Junta Ordinaria de Accionistas se acordó una política de dividendos consistente en repartir el 100% de las utilidades, correspondiendo un 30% de las utilidades liquidas del ejercicio a dividendo obligatorio y el 70% restante a dividendo adicional. Esta política se mantendrá vigente mientras continúe el actual nivel de capitalización de la empresa y sea compatible con las políticas de inversión y financiamiento fijadas para cada ejercicio.

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

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

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.

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.

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. Estos servicios se valoran al valor razonable de los instrumentos adjudicados y los efectos se describen en la nota 19 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.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

P. Información sobre medioambiente

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

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

Q. Estados de flujos de efectivo

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

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

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

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

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

R. Contratos de construcción

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

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

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



La Sociedad presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

S. Costos de financiamiento capitalizados

Política de préstamos que devengan intereses:

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

Política de capitalización de costos por intereses:

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

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

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

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

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

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

para su disposición clasificados como mantenidos para la venta". Estos activos y pasivos no se compensarán, ni se presentarán como un único importe.

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

U. Cambio de política contable

A partir del 30 de septiembre de 2020, la Sociedad 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 \$6.413 millones.

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.

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. En concordancia con la Ley de servicios básicos N°21.249 la cual establece en su artículo N°1 vigente hasta el 31 de diciembre de 2021, las empresas proveedoras de servicios básicos no podrán cortar el servicio por mora.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los saldos del riesgo crediticio son M\$422.206 y M\$238.640 respectivamente (ver Nota 5).

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 previsiones 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	791.806	3,72%	3.445.293	4,08%	6.373.725	3,81%	5.690.823	2,09%	6.924.058	2,44%
Pasivo por arrendamientos	8.030	3,96%	21.206	3,96%	1.594	3,96%	-	0,00%	-	0,00%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	3.882.880	-	235.809	-	220.262	-	9.057	-	24.728	-
Totales	4.682.716	-	3.702.308	-	6.595.581	-	5.699.880	-	6.948.786	-



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

La Sociedad mantiene un plan de acción para asegurar la continuidad del servicio, implementando diversas medidas para gestionar la situación excepcional derivada de la Pandemia del Coronavirus.

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

Nota 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Bancos	238.686	150.813
Depósito a plazo	1.906.444	-
Fondos mutuos	-	1.555.005
Totales	2.145.130	1.705.818

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.

4.1 Equivalentes al efectivo

El detalle por tipo de instrumentos financieros es el siguiente:

Instrumentos	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Depósito a plazo	1.906.444	-
Fondos Mutuos	-	1.555.005
Totales	1.906.444	1.555.005

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

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

Riesgo de crédito	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Exposición bruta deudores comerciales	4.110.180	3.205.207
Exposición bruta documentos por cobrar	251.735	357.897
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	67.210	21.960
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, bruto	4.429.125	3.585.064
Estimaciones para riesgos de cuentas por cobrar	(422.206)	(238.640)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente, neto	4.006.919	3.346.424
Exposición bruta documentos por cobrar	-	67.734
Exposición bruta otras cuentas por cobrar	3.994	45.547
Derechos por cobrar, no corriente	3.994	113.281
Derechos por cobrar, no corriente Netos	3.994	113.281
Exposición neta, concentraciones de riesgo	4.010.913	3.459.705



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

Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	(238.640)	(54.693)
Incremento en provisiones existentes	(299.523)	(223.729)
Disminuciones por castigos y otros	115.957	39.782
Cambios, totales	(183.566)	(183.947)
Saldo final	(422.206)	(238.640)

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

Antigüedad de la deuda bruta	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
menor de tres meses	3.864.239	3.213.362
entre tres y seis meses	135.833	105.847
entre seis y ocho meses	51.762	68.040
mayor a ocho meses	381.285	311.095
Totales	4.433.119	3.698.344

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

Deuda vencida bruta	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
menor de tres meses	242.631	197.600
entre tres y seis meses	85.378	50.329
entre seis y ocho meses	35.808	47.773
Totales	363.817	295.702

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



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

31 de Diciembre de 2021						
Tramo de Deudores Comerciales	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto bruto / M\$	N° de clientes	Monto bruto / M\$	N° de clientes	Monto bruto / M\$
Al día	74	1.020	-	-	74	1.020
Entre 1 y 30 días	9.132	3.485.697	7	7.513	9.139	3.493.210
Entre 31 y 60 días	932	210.386	4	403	936	210.789
Entre 61 y 90 días	316	87.156	19	4.850	335	92.006
Entre 91 y 120 días	215	52.549	18	4.121	233	56.670
Entre 121 y 150 días	164	48.912	11	3.073	175	51.985
Entre 151 y 180 días	105	21.240	16	5.935	121	27.175
Entre 181 y 210 días	57	22.268	12	4.881	69	27.149
Entre 211 y 250 días	41	21.426	8	3.186	49	24.612
Más de 251 días	398	283.908	70	93.391	468	377.299
Total	11.434	4.234.562	165	127.353	11.599	4.361.915

31 de Diciembre de 2020						
Tramo de Deudores Comerciales	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total cartera bruta	
	N° de clientes	Monto bruto / M\$	N° de clientes	Monto bruto / M\$	N° de clientes	Monto bruto / M\$
Al día	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	2.482	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	19.135	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	20.998	685	156.920
Más de 251 días	237	177.166	45	28.169	282	205.335
Total	12.142	3.551.571	242	79.267	12.384	3.630.838

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

Cartera No Securitizada	Cartera no repactada 31-12-2021		Cartera no repactada 31-12-2020	
	N° de	Monto cartera	N° de	Monto cartera
	Cientes	M\$	Cientes	M\$
Documentos por cobrar protestados	20	6.018	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	-	-	-	-
	20	6.018	-	-

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

31 de Diciembre 2021				
Provisión			Castigo del período	Recupero del período
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(294.853)	(127.353)	(422.206)	115.957	-

31 de Diciembre 2020				
Provisión			Castigo del período	Recupero del período
Cartera no repactada M\$	Cartera repactada M\$	Total Provisión M\$		
(159.373)	(79.267)	(238.640)	39.782	-

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

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Relacionada al Controlador	Recaudaciones y garantías en arriendo	30 Días	Sin garantías	6.061	17.792
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	Venta Materiales	30 Días	Sin garantías	273	-
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	Recaudaciones	30 Días	Sin garantías	-	91
Totales						6.334	17.883



Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

Rut parte relacionada	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	Plazos	Garantías	31-12-2021 M\$	31-12-2020 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	314.644	242.285
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Relacionada al Controlador	Préstamos e intereses por pagar	30 días	Sin garantías	6.496.358	9.708.973
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	Dividendo por pagar a Aguas Andinas S.A.	30 días	Sin garantías	6	4
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	Dividendo por pagar a Aguas Cordillera S.A.	30 días	Sin garantías	1.341.549	994.473
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	Interconexiones de aguas servidas, interconexiones de agua potable .	30 días	Sin garantías	236.208	236.541
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	Recaudación	30 días	Sin garantías	29	-
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	Operador Logístico	30 días	Sin garantías	1.705	65
96.828.120-8	Gestión y Servicios S.A.	Relacionada al Controlador	Ventas de Materiales	30 días	Sin garantías	2.376	-
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	Análisis de Laboratorio y servicio de muestreo	30 días	Sin garantías	33.591	27.593
76.080.553-K	Suez Advanced Solutions Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Plataforma virtual	30 días	Sin garantías	1.912	330
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	1.451	2.310
Totales						8.429.829	11.214.588

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\$ 31-12-2021		M\$ 31-12-2020	
						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	-
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)
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Interconexiones de agua potable y aguas servidas	CLP	1.698.515	(1.427.323)	1.627.178	(1.367.376)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	CL	Interconexiones de agua potable y aguas servidas	CLP	1.630.754	(1.370.381)	701.919	(589.848)
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Contrato análisis de laboratorio y muestreo	CLP	228.758	(189.915)	237.025	(200.796)
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	CL	Cobro Dividendo	CLP	-	-	3.569.469	-
96.809.310-K	Aguas Cordillera S.A.	Controlador	CL	Pago Dividendo	CLP	-	-	(3.569.469)	-
96.945.210-3	Ecoriles S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Cobro Dividendo	CLP	19.231	-	-	-
96.967.550-1	Análisis Ambientales S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Cobro Dividendo	CLP	5.000	-	-	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Cobro Dividendo	CLP	-	-	15.303	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Pago Dividendo	CLP	-	-	(15.303)	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Préstamos pagados	CLP	(5.646.400)	-	(3.300.000)	-
61.808.000-5	Aguas Andinas S.A.	Controlador	CL	Obtención Préstamos	CLP	2.358.000	-	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 19 de abril del año 2021 y el 23 de abril del año 2020, 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Clases de inventarios	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Mercaderías	33.067	-
Suministros para la producción	298.807	217.781
Otros inventarios	-	-
Estimación de obsolescencia	-	(13.637)
Total de inventarios	331.874	204.144

El costo de los inventarios reconocidos como gasto en el estado de resultado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a M\$269.901 y M\$305.713, 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 detalle de la estimación antes mencionada es el siguiente:

Movimiento de estimación de obsolescencia	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Saldo inicial	(13.637)	(4.203)
Provisión de obsolescencia	-	(13.637)
Reversa de provisión	13.637	4.203
Totales	-	(13.637)

Nota 8. IMPUESTOS CORRIENTES

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

Activos por impuestos corrientes	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Impuestos por recuperar	16.518	-
Pagos provisionales mensuales	-	1.354.699
Créditos	105.013	146.583
Provisión de impuesto a la renta	-	(1.216.312)
Otros	-	(20)
Totales	121.531	284.950

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Provisión de impuesto a la renta	1.770.644	-
Provisión de impuesto artículo 21 gastos rechazados	6.635	-
Pagos provisionales mensuales	(1.585.834)	-
Créditos	(27.323)	-
Totales	164.122	-



Nota 9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Otros Activos Financieros no Corrientes

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

Asociada a esta adquisición se mantiene una obligación con la Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo, referidas al compromiso de no trasladar los derechos de agua vigentes a la fecha de contrato por un monto de M\$871.502 y M\$ 871.502 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente (Nota 17)

Nota 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

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

Activos intangibles distintos de la plusvalía	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Programas de computador, bruto	211.380	200.984
Otros activos intangibles, bruto	24.610.438	24.607.598
Activos intangibles, bruto	24.821.818	24.808.582
Programas de computador, amortización acumulada	(150.903)	(116.190)
Otros activos intangibles, amortización acumulada	(1.810.862)	(1.810.862)
Activos intangibles, amortización acumulada	(1.961.765)	(1.927.052)
Programas de computador, neto	60.477	84.794
Otros activos intangibles, neto	22.799.576	22.796.736
Activos intangibles, neto	22.860.053	22.881.530


Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2021

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto / M\$	Otros Activos Intangibles, neto / M\$	Total / M\$
Saldo Inicial	84.794	22.796.736	22.881.530
Amortización	(34.713)	-	(34.713)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	8.810	-	8.810
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	1.586	2.840	4.426
Cambios, Total	(24.317)	2.840	(21.477)
Saldo final	60.477	22.799.576	22.860.053

Movimientos en activos intangibles al 31 de diciembre de 2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, neto / M\$	Otros Activos Intangibles, neto / M\$	Total / M\$
Saldo Inicial	110.496	22.792.588	22.903.084
Amortización	(32.621)	-	(32.621)
Incrementos (disminuciones) por transferencias	6.203	-	6.203
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	716	4.148	4.864
Cambios, Total	(25.702)	4.148	(21.554)
Saldo final	84.794	22.796.736	22.881.530

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



Información a revelar detallada sobre activos intangibles Valor Bruto:

Ejercicio actual 31-12-2021

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total M\$
Saldo Inicial	200.984	24.607.598	24.808.582
Incrementos (disminuciones) por transferencias	8.810	-	8.810
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	1.586	2.840	4.426
Cambios, Total	10.396	2.840	13.236
Saldo final	211.380	24.610.438	24.821.818

Ejercicio anterior 31-12-2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, bruto M\$	Otros Activos Intangibles, bruto M\$	Total 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



Información a revelar detallada sobre activos intangibles Amortización Acumulada:

Ejercicio actual 31-12-2021

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, depreciación acumulada M\$	Otros Activos Intangibles, depreciación acumulada M\$	Total M\$
Saldo Inicial	(116.190)	(1.810.862)	(1.927.052)
Amortización	(34.713)	-	(34.713)
Cambios, Total	(34.713)	-	(34.713)
Saldo final	(150.903)	(1.810.862)	(1.961.765)

Ejercicio anterior 31-12-2020

Movimientos en activos intangibles	Programas de computador, depreciación acumulada M\$	Otros Activos Intangibles, depreciación acumulada M\$	Total M\$
Saldo Inicial	(83.569)	(1.810.862)	(1.894.431)
Amortización	(32.621)	-	(32.621)
Cambios, Total	(32.621)	-	(32.621)
Saldo final	(116.190)	(1.810.862)	(1.927.052)

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:

Activo Intangible	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Derechos de agua	21.932.904	21.930.063
Servidumbre	866.672	866.673
Totales	22.799.576	22.796.736

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 2022, 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.	35.180
Total	35.180

Nota 11. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

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

Propiedades, planta y equipo	Valores Netos		Valores Brutos		Depreciación acumulada	
	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Terrenos	8.508.785	8.480.163	8.508.785	8.480.163	-	-
Edificios	3.215.948	3.271.111	3.784.676	3.777.606	(568.728)	(506.495)
Maquinaria	6.311.869	7.258.755	14.594.823	14.298.303	(8.282.954)	(7.039.548)
Equipos de Transporte	-	-	8.088	8.088	(8.088)	(8.088)
Enseres y accesorios	15.050	15.338	45.736	43.970	(30.686)	(28.632)
Equipos informáticos	3.887	859	16.328	11.241	(12.441)	(10.382)
Mejoras de derechos de arrendamiento	-	-	30.423	30.423	(30.423)	(30.423)
Construcciones en proceso	3.304.355	1.460.616	3.304.355	1.460.616	-	-
Obras complementarias	1.400.586	1.326.609	1.973.940	1.806.788	(573.354)	(480.179)
Instalaciones de producción	31.413.547	31.966.717	40.616.013	40.401.524	(9.202.466)	(8.434.807)
Redes de agua potable	6.039.361	6.086.288	8.253.867	8.108.454	(2.214.506)	(2.022.166)
Redes de alcantarillado	9.292.026	9.604.804	13.295.541	13.295.310	(4.003.515)	(3.690.506)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	371.532	383.606	607.285	607.285	(235.753)	(223.679)
Otras instalaciones	3.828.141	4.266.582	9.402.458	9.239.160	(5.574.317)	(4.972.578)
Totales	73.705.087	74.121.448	104.442.318	101.568.931	(30.737.231)	(27.447.483)

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

Clases de activos	Costo 31-12-2021 M\$	Valor Razonable 31-12-2021 M\$
Terrenos	8.508.785	8.508.785
Edificios	3.215.948	3.329.212
Obras complementarias	1.400.586	1.425.373
Instalaciones de producción	31.413.547	35.176.801
Redes de agua potable	6.039.361	7.885.868
Redes de alcantarillado	9.292.026	10.835.433
Plantas de tratamiento de aguas servidas	371.532	402.861
Otras instalaciones	3.828.141	4.058.007
Máquinas y equipos	6.311.869	6.421.665
Total	70.381.795	78.044.005

Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo según clase

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



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

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	8.480.163	-	-	28.622	-	28.622	8.508.785
Edificios	3.271.111	(62.233)	7.070	-	-	(55.163)	3.215.948
Maquinaria	7.258.755	(1.258.583)	129.963	184.838	(3.104)	(946.886)	6.311.869
Enseres y accesorios	15.338	(2.054)	-	1.766	-	(288)	15.050
Equipos informáticos	859	(2.059)	5.724	(637)	-	3.028	3.887
Construcciones en proceso	1.460.616	-	(551.473)	2.395.212	-	1.843.739	3.304.355
Obras complementarias	1.326.609	(93.175)	123.086	44.066	-	73.977	1.400.586
Instalaciones de producción	31.966.717	(767.659)	176.274	38.215	-	(553.170)	31.413.547
Redes de agua potable	6.086.288	(192.340)	31.808	113.605	-	(46.927)	6.039.361
Redes de alcantarillado	9.604.804	(313.009)	-	231	-	(312.778)	9.292.026
Plantas de tratamiento de aguas servidas	383.606	(12.074)	-	-	-	(12.074)	371.532
Otras instalaciones	4.266.582	(615.258)	68.735	108.081	-	(438.441)	3.828.141
Clases propiedades, planta y equipo, neto	74.121.448	(3.318.444)	(8.813)	2.913.999	(3.104)	(416.361)	73.705.087

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



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


Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo Valor bruto:
Período actual: 31 de diciembre de 2021

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	8.480.163	-	28.622	-	28.622	8.508.785
Edificios	3.777.606	7.070	-	-	7.070	3.784.676
Maquinaria	14.298.303	129.963	184.838	(18.281)	296.520	14.594.823
Equipos de Transporte	8.088	-	-	-	-	8.088
Enseres y accesorios	43.970	-	1.766	-	1.766	45.736
Equipos informáticos	11.241	5.724	(637)	-	5.087	16.328
Mejoras de derechos de arrendamiento	30.423	-	-	-	-	30.423
Construcciones en proceso	1.460.616	(551.473)	2.395.212	-	1.843.739	3.304.355
Obras complementarias	1.806.788	123.086	44.066	-	167.152	1.973.940
Instalaciones de producción	40.401.524	176.274	38.215	-	214.489	40.616.013
Redes de agua potable	8.108.454	31.808	113.605	-	145.413	8.253.867
Redes de alcantarillado	13.295.310	-	231	-	231	13.295.541
Plantas de tratamiento de aguas servidas	607.285	-	-	-	-	607.285
Otras instalaciones	9.239.160	68.735	108.081	(13.518)	163.298	9.402.458
Clases propiedades, planta y equipo, bruto	101.568.931	(8.813)	2.913.999	(31.799)	2.873.387	104.442.318



Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial	Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en proceso	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	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

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados


Información a revelar detallada sobre propiedades, planta y equipo Depreciación acumulada:
Período actual: 31 de diciembre de 2021

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	(506.495)	(62.233)	-	(62.233)	(568.728)
Maquinaria	(7.039.548)	(1.258.583)	15.177	(1.243.406)	(8.282.954)
Equipos de Transporte	(8.088)	-	-	-	(8.088)
Enseres y accesorios	(28.632)	(2.054)	-	(2.054)	(30.686)
Equipos informáticos	(10.382)	(2.059)	-	(2.059)	(12.441)
Mejoras de derechos de arrendamiento	(30.423)	-	-	-	(30.423)
Obras complementarias	(480.179)	(93.175)	-	(93.175)	(573.354)
Instalaciones de producción	(8.434.807)	(767.659)	-	(767.659)	(9.202.466)
Redes de agua potable	(2.022.166)	(192.340)	-	(192.340)	(2.214.506)
Redes de alcantarillado	(3.690.506)	(313.009)	-	(313.009)	(4.003.515)
Plantas de tratamiento de aguas servidas	(223.679)	(12.074)	-	(12.074)	(235.753)
Otras instalaciones	(4.972.578)	(615.257)	13.518	(601.739)	(5.574.317)
Clases de propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(27.447.483)	(3.318.443)	28.695	(3.289.748)	(30.737.231)

Ejercicio anterior: 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo inicial	Depreciación	Incrementos (disminuciones) por otros cambios	Disposiciones y retiros de servicio	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	(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)

Compromisos por la adquisición de propiedades, planta y equipo

Importes de compromisos futuros para la adquisición de propiedades, planta y equipo, para el año 2022 es el siguiente:

Sociedad	M\$
Aguas Manquehue S.A.	5.298.004
Total	5.298.004



Restricciones de titularidad de propiedades, planta y equipo

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

Contratos de arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020 se registra en el rubro “Activos por derecho de uso” los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16 (ver Nota 12).

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 es el siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha reconocido en el resultado del periodo, 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.

Revalorización de los terrenos de Propiedades, planta y equipo.

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

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

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

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

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

Conciliación del valor en libros por revaluación de terrenos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Importe en libros de terrenos	8.480.163	2.112.793
Aumento por revalorización reconocida debido a un cambio en la política contable	-	6.438.119
Otros incrementos (disminuciones)	28.622	-
Disposiciones y retiros de servicio	-	(45.211)
Pérdida por revalorización	-	(25.538)
Valor en libros y valor razonable de terrenos	8.508.785	8.480.163

Nota 12. ARRENDAMIENTO

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

12.1 Activo por derechos de uso

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

Activo por derechos de uso	Valores brutos		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Edificios	27.676	10	(2.306)	(4)	25.370	6
Equipos de transporte	15.585	18.570	(10.264)	(8.471)	5.321	10.099
Totales	43.261	18.580	(12.570)	(8.475)	30.691	10.105

Movimientos derechos de uso:

Período actual

Activo por derechos de uso	01-01-2021 M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Depreciación M\$	Disposiciones y retiros de servicio M\$	31-12-2021 M\$
Edificios	6	27.677	(2.313)	-	25.370
Equipos de transporte	10.099	281	(5.059)	-	5.321
Totales	10.105	27.958	(7.372)	-	30.691

Periodo anterior

Activo por derechos de uso	01-01-2021 M\$	Incrementos (disminuciones) por otros cambios M\$	Depreciación M\$	Disposiciones y retiros de servicio M\$	31-12-2021 M\$
Edificios	47.259	(24.362)	(22.891)	-	6
Equipos de transporte	10.958	3.134	(3.993)	-	10.099
Totales	58.217	(21.228)	(26.884)	-	10.105

12.2 Pasivo por arrendamiento

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

Pasivo por arrendamientos:	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Hasta 90 días	8.030	1.228
Más de 90 días y no más de un año	21.206	3.716
Total corriente	29.236	4.944
Más de un año y no más de dos años	1.594	3.793
Más de dos años y no más de tres años	0	1.496
Total no corriente	1.594	5.289

12.3 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	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios	29.236	4.944
Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios	1.594	5.289
Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios, total	30.830	10.233
Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos	229.110	146.650
Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados, total	229.110	146.650

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos

Los arriendos operativos más significativos tienen relación con el renting de vehículos. Para estos casos, los contratos van desde 18 a 96 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 al contrato de renting en caso de incumplimiento grave de alguna de las condiciones y obligaciones que figuran en las bases administrativas y especificaciones técnicas, cuando se da este caso, la empresa estará facultada para hacer efectiva la garantía por el fiel, completo y oportuno cumplimiento del contrato, a título de indemnización de perjuicios.

12.4 Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendadores

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

Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores	-	-
Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados	-	-
Total	-	-

Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador

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



Nota 13. IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

Estados de situación financiera	31-12-2021		31-12-2020	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuestos diferidos brutos	729.648	6.104.438	449.647	6.946.051
Compensación	(729.648)	(729.648)	(449.647)	(449.647)
Posición neta de impuestos diferidos	-	5.374.790	-	6.496.404

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	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión deudores incobrables	113.996	64.433
Provisión vacaciones	9.339	9.045
Indemnización por años de servicios	108.214	125.133
Otras provisiones	351	3.682
Variación corrección monetaria y depreciación activos	184.366	-
Ingresos diferidos	235.306	235.306
Pasivo por arrendamientos	8.324	2.763
Pérdidas por deterioro de valor por cambio en criterio contable	6.895	6.895
Otros	62.857	2.390
Activos por impuestos diferidos	729.648	449.647



Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Depreciación propiedades, planta y equipos	-	843.934
Amortizaciones	10.892	9.040
Revaluación de terrenos por cambio en criterio contable	1.738.292	1.738.292
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	8.287	2.728
Otros	-	5.090
Pasivos por impuestos diferidos	6.104.438	6.946.051
Posición neta de impuestos diferidos	(5.374.790)	(6.496.404)

Movimientos por impuestos diferidos

Movimientos de activos por impuestos diferidos	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	449.647	367.868
Incrementos (decrementos) en activos por impuestos diferidos	46.072	32.113
Incrementos (decrementos) por variación corrección monetaria y depreciación activos	184.366	-
Incrementos (decrementos) por provisión deudores incobrables	49.563	49.666
Cambios en activos por impuestos diferidos	280.001	81.779
Cambios en activos por impuestos diferidos total	729.648	449.647

Movimientos de pasivos por impuestos diferidos	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	6.946.051	5.479.170
Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos	(841.613)	1.466.881
Incrementos (decrementos) en adquisiciones mediante combinaciones de negocios	-	-
Cambios en pasivos por impuestos diferidos	(841.613)	1.466.881
Cambios en pasivos por impuestos diferidos total	6.104.438	6.946.051



Gastos por impuestos a las ganancias

Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Gasto por impuestos corrientes	(1.783.775)	(1.216.314)
Ajuste gasto tributario ejercicio anterior	(157)	(252)
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(1.783.932)	(1.216.566)
Beneficio pérdida tributaria	-	-
Ingresos (gastos) diferidos por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	1.134.745	353.191
Gastos por impuesto único (gastos rechazados)	(6.636)	(18)
Ingresos (gastos) por otros impuestos	1.128.109	353.173
Gasto por impuesto a las ganancias	(655.823)	(863.393)

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

	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Gastos por impuestos utilizando la tasa legal	(1.384.472)	(1.128.145)
Diferencia permanente por corrección monetaria inversiones tributaria	(29.496)	(11.399)
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	773.744	305.016
Diferencia permanente por inversión en empresas relacionadas	(1.730)	(24.089)
Diferencia permanente por gastos rechazados	(6.636)	(18)
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(157)	(252)
Otras diferencias permanentes	(7.076)	(4.506)
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	728.649	264.752
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(655.823)	(863.393)



Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

	31-12-2021	31-12-2020
Tasa impositiva legal	27,00%	27,00%
Diferencia permanente por corrección monetaria inversiones tributaria	0,58%	0,27%
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	(15,09%)	(7,30%)
Diferencia permanente por inversión en empresas relacionadas	0,03%	0,58%
Diferencia permanente por gastos rechazados	0,13%	0,00%
Diferencia permanente por impuesto a la renta de ejercicios anteriores	0,00%	0,01%
Otras diferencias permanentes	0,14%	0,10%
Tasa impositiva efectiva	12,79%	20,66%

Nota 14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 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 14.4, y el capital atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora, el cual incluye el capital, reservas y resultados retenidos los cuales son revelados en Nota 18.

14.2 Políticas contables significativas

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



14.3 Clase de instrumentos financieros

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

Clases de instrumentos financieros	Moneda	Notas	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Deudores comerciales			4.010.913	3.459.705
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	CLP	5	4.006.919	3.346.424
Derechos por cobrar, no corrientes	CLP	5	3.994	113.281
Otros activos financieros no corrientes			468.183	468.183
Otros activos financieros	CLP	9	468.183	468.183
Otros pasivos financieros corrientes	CLP		4.212.230	2.123.297
Aportes Financieros Reembolsables	CLP	14.4	4.182.994	2.118.353
Pasivo por arrendamientos	CLP	14.4	29.236	4.944
Otros pasivos financieros, no corrientes	CLP		16.935.851	18.817.099
Aportes Financieros Reembolsables	CLP	14.4	16.934.257	18.811.810
Pasivo por arrendamientos	CLP	14.4	1.594	5.289
Acreedores Comerciales	Moneda	Notas	4.372.736	2.356.755
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente			4.118.689	2.112.860
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	CLP	15	4.118.689	2.090.454
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	USD	15	-	22.406
Otras cuentas por pagar no corriente			254.047	243.895
Otras cuentas por pagar, no corriente	CLP	15	254.047	243.895

14.4 Informaciones a revelar sobre pasivos financieros

Otros pasivos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen aportes financieros Reembolsables (AFR), y pasivos por arrendamiento, 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 o 15 años, y en algunos casos menores, mediante devolución en prestación de servicios sanitarios.

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

Aportes Financieros Reembolsables, porción corriente

N° de Inscripción o Identificación del Instrumento	Moneda Índice de Reajuste	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)
		31-12-2021 / \$	31-12-2020 / \$							
AFR	UF	4.182.994	2.118.353	4,01%	3,88%	Chile	Aguas Manquehue	89.221.000-4	Al vencimiento	No
TOTALES		4.182.994	2.118.353							

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)
		31-12-2021 / \$	31-12-2020 / \$							
AFR	UF	16.934.257	18.811.810	20-05-2036	2,81%	2,71%	Aguas Manquehue	89.221.000-4	Al vencimiento	No
TOTALES		16.934.257	18.811.810							



Conciliación de pasivos de financieros y pasivos por arrendamiento

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

Ejercicio actual

Otros pasivos financieros, corrientes	Saldo inicial	Altas / M\$	Bajas / M\$	Traspasos / M\$	Saldo final
	01-01-2021 / M\$				31.12-2021 / M\$
Aportes financieros reembolsables	2.118.353	-	(3.833.716)	5.898.357	4.182.994
Pasivo por arrendamientos	4.944	27.979	(7.566)	3.879	29.236
Totales	2.123.297	27.979	(3.841.282)	5.902.236	4.212.230

Otros pasivos financieros, no corrientes	Saldo inicial	Altas / M\$	Bajas / M\$	Traspasos / M\$	Saldo final
	01-01-2021 / M\$				31.12-2021 / M\$
Aportes financieros reembolsables	18.811.810	2.678.218	-	(4.555.771)	16.934.257
Pasivo por arrendamientos	5.289	184	-	(3.879)	1.594
Totales	18.817.099	2.678.402	-	(4.559.650)	16.935.851

Ejercicio anterior

Otros pasivos financieros, corrientes	Saldo inicial	Altas / M\$	Bajas / M\$	Traspasos / M\$	Saldo final
	31-12-2019 / M\$				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	Altas / M\$	Bajas / M\$	Traspasos / M\$	Saldo final
	31-12-2019 / M\$				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



14.5 Valor justo de instrumentos financieros

Valor justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

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

	31-12-2021	
	Costo Amortizado / M\$	Valor Justo / M\$
Equivalente al efectivo		
Depósitos a plazo fijo, nivel 1	1.906.444	1.906.444
Inversiones mantenidas al valor justo	1.906.444	1.906.444
Otros Pasivos Financieros		
AFR, nivel 3	21.117.251	21.117.251
Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado	21.117.251	21.117.251

Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor justo

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

- El costo amortizado de los depósitos a plazo es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de corto plazo.
- El costo amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N°70).

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 valorización, que incluyan datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

Nota 15. 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Moneda o índice de reajuste	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Subcontratistas	CLP	1.160.789	288.154
Proveedores	CLP	946.869	314.271
Proveedores	USD	-	22.406
Productos y Servicios Devengados	CLP	1.716.176	1.184.372
Personal	CLP	40.813	43.518
Documentos por Pagar	CLP	110.620	109.547
Otros	CLP	143.422	150.592
Subtotal corrientes		4.118.689	2.112.860
Documentos por pagar	CLP	162.708	158.219
Proveedores	CLP	28.003	22.340
Acreedores varios	CLP	63.336	63.336
Subtotal no corrientes		254.047	243.895
Total corrientes y no corrientes		4.372.736	2.356.755



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

15.1 Cuentas comerciales No vencidas

Ejercicio actual:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2021			
	Bienes / M\$	Servicios / M\$	Otros / M\$	Total / M\$
Hasta 30 días	550.967	385.613	1.114	937.694
Entre 31 y 60 días	-	-	-	-
Entre 61 y 90 días	-	-	-	-
Totales	550.967	385.613	1.114	937.694

Ejercicio anterior:

Cuentas comerciales al día según plazo	31-12-2020			
	Bienes / M\$	Servicios / M\$	Otros / M\$	Total / M\$
Hasta 30 días	24.291	288.103	60	312.454
Entre 31 y 60 días	-	-	-	-
Entre 61 y 90 días	-	-	-	-
Totales	24.291	288.103	60	312.454

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados

15.2 Cuentas Comerciales vencidas:

Ejercicio actual

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2021			
	Bienes / M\$	Servicios / M\$	Otros / M\$	Total / M\$
Entre 91 y 120 días	-	9.175	-	9.175
Entre 121 y 365 días	-	-	-	-
Más de 365 días	-	-	-	-
Totales		9.175	-	9.175

Ejercicio anterior:

Cuentas comerciales vencidas según plazo	31-12-2020			
	Bienes / M\$	Servicios / M\$	Otros / M\$	Total / M\$
Hasta 30 días	-	22.380	-	22.380
Entre 91 y 120 días	-	369	-	369
Entre 121 y 365 días	-	1.474	-	1.474
Más de 365 días	-	-	-	-
Totales	-	24.223	-	24.223



Nota 16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, tiene una dotación de 13 trabajadores. Once 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 dos trabajadores se rigen por lo que indica el Código del trabajo.

Los contratos colectivos vigentes para el personal de Aguas Manquehue S.A., fueron firmados en el mes de diciembre 2021 y octubre de 2021 para los Sindicatos N° 1, 2, y Sindicato de Trabajadores y Supervisores respectivamente, todos tienen vigencia por tres años.

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

Políticas sobre planes de beneficios definidos

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

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

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

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

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

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

Supuestos actuariales

Años de servicios: En Aguas Manquehue S.A., se adopta como supuesto el que los trabajadores permanecerán en dicha sociedad 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 12.

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 2021 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 2021 se utilizó una tasa de 4,16% 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 2021 y 2020 se utilizó la tasa de inflación estimada de largo plazo informada por el Banco Central de Chile, la que asciende a un 3,0%.

Tasa de incremento de remuneraciones: La tasa utilizada para el ejercicio 2021 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.

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

Para los trabajadores de Aguas Manquehue, que no formen parte de sus convenios colectivos, rige lo que indican sus contratos individuales de trabajo.

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

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



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

Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Movimientos provisión actuarial		
Saldo inicial	463.457	426.974
Costo de los servicios	2.972	2.271
Costo por intereses	15.482	17.713
(Ganancia) o pérdidas actuariales	(61.764)	53.054
Beneficios pagados	(23.865)	(36.555)
Indemnización especial por acuerdo sindical	53.143	-
Sub-total	449.425	463.457
Participación en utilidad y bonos	32.521	33.359
Total provisión por beneficios a los empleados	481.946	496.816

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

Provisiones por beneficios a los empleados	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	32.521	33.359
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	449.425	463.457
Totales	481.946	496.816

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 2019 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. Po-

drán 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 2022

Para el cálculo de los pasivos proyectados de las indemnizaciones a valor actuarial, a diciembre de 2021, de acuerdo a lo indicado en la NIC 19, se han utilizado los supuestos actuariales vigentes al 31 de diciembre de 2021, 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 detalle es el siguiente:

Sociedad	N° de empleados	Costos por servicios / M\$	Costo por intereses / M\$
Aguas Manquehue S.A.	11	54.737	24.808
Total		54.737	24.808

Sensibilidad de los supuestos

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

Concepto	Base	Más 0,5% / M\$	Menos 0,5% / M\$
Tasa de descuento	4,16%	(14.025)	14.793
Tasa rotación	0%	(14.687)	-
Tasa incremento sueldos	0%	15.549	-

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 liquida durante el mes de enero sobre la base del Estado de Situación del ejercicio comercial inmediatamente anterior. En el ejercicio 2021 y año 2020, los montos ascienden a M\$32.521 y M\$33.359 respectivamente. Adicionalmente, se efectúan anticipos de este bono en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año calendario.

Su monto anual dependerá de las utilidades que genere la Sociedad.



Gastos en personal

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

Gastos en personal	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Sueldos y salarios	222.895	246.261
Beneficios definidos	126.315	143.005
Indemnización por término de relación	68.896	9.915
Otros gastos al personal	20.114	4.552
Total gastos en personal	438.220	403.733

Nota 17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

Otros pasivos no financieros	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Impuesto al Valor Agregado	412.687	625.023
Pagos Provisionales Mensuales	188.080	309.763
Otros impuestos	4.249	412
Convenio por desarrollos inmobiliarios	7.655	432.418
Trabajos solicitados por terceros	550.738	1.123.960
Total corrientes	1.163.409	2.491.576
Convenio por desarrollos inmobiliarios	-	823.243
Asociación Sociedad de Canalistas del Maipo	871.502	871.502
Total no corrientes	871.502	1.694.745

Nota 18. 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 2021 se acordó el no pago de dividendos:

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

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

En Junta Ordinaria de Accionistas 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..

- 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 2021 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$1.341.555 y al 31 de diciembre de 2020 se efectuó una provisión del dividendo mínimo de M\$994.477.
- Ganancias Acumuladas**
Los montos registrados por revalorización de terrenos e intangibles y otros ajustes de primera adopción de NIIF, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIIF 1, NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Comisión para el Mercado Financiero. Se incluye también bajo este concepto el monto correspondiente a las ganancias y pérdidas actuariales determinadas desde el año 2009, producto de la variación de las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se efectuaron modificaciones a los parámetros de cálculo en las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones, lo cual generó un registro en los resultados acumulados por un monto de M\$48.633 y M\$(38.729) respectivamente.

Los saldos totales de ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 corresponden a M\$49.704.699 y M\$45.531.294, respectivamente.



• **Otras participaciones en patrimonio.**

El monto registrado en Otras participaciones corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2008, año de transición a NIIF, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero los efectos de combinaciones de negocios de sociedades bajo control común realizadas en los ejercicios 2007 y 2008. Los saldos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a M\$(754.269) en cada período.

• **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\$4.699.827 producto del cambio de criterio contable descrito en la nota 2.2.u. Para el año 2021 no hubo revaluación de Terrenos de propiedad, planta y equipo.

Adicionalmente se considera una reserva de pagos basados en acciones por un valor de M\$848, explicado en la nota 19.

El saldo total de otras reservas al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a M\$4.702.885 y M\$4.702.037 respectivamente.

Nota 19. RESERVA DE 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 los términos que se detallan a continuación:

En 2019, SUEZ lanzó un nuevo plan global de acciones para empleados, llamado Sharing. 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 los criterios de la NIIF 2, descritos en la nota de criterios contables 2.2.L.

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 2021 y 2020 se ha reconocido, el gasto devengado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, por un monto de M\$848 y M\$2.210, respectivamente, con abono a Reserva de pagos basados en acciones, en conformidad a lo establecido en la NIIF 2.

Nota 20. INGRESOS ORDINARIOS

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

Clase de ingresos ordinarios	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Agua Potable	10.239.760	9.620.700
Aguas Servidas	5.461.325	4.816.747
Otros Ingresos Regulados	165.719	158.896
Negocios No Regulados	3.376.387	1.719.972
Totales	19.243.191	16.316.315

Ingresos

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

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Sociedad y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como empresas reguladas, Aguas Andinas y sus Filiales sanitarias son fiscalizadas por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es igual o superior a más o menos 3,0%, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.



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

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

Aguas Manquehue S.A.

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

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

Chamisero: mayo 2020, julio 2021 y octubre 2021

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

Valle Grande 3: enero 2020 y octubre 2021.

Nota 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otro Gastos, por Naturaleza	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Interconexiones	(2.850.671)	(2.225.251)
Costos por trabajos solicitados por terceros	(996.327)	(678.089)
Contribuciones, Patentes, Seguros y Derechos	(676.437)	(495.343)
Mantenciones de Recintos y Equipamientos	(378.664)	(291.530)
Servicios Comerciales	(289.649)	(267.145)
Deudores Incobrables	(299.523)	(223.729)
Servicios	(313.561)	(228.364)
Mantenciones y Reparaciones de Redes	(231.270)	(159.757)
Retiro de Residuos y Lodos	(121.257)	(145.833)
Arriendos operativos	(94.475)	(76.197)
Otros	2.003	(24.100)
Totales	(6.249.831)	(4.815.338)



Nota 22. OTROS INGRESOS Y GASTOS

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

Ingresos y gastos distintos de la operación	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Ganancia (pérdida) en venta de activos no corrientes, no mantenidos para la venta	(538)	2.844
Programa de reestructuración organizacional *	(84.226)	-
Pérdidas por reemplazos de propiedades, planta y equipo	(3.104)	-
Proyectos desechados y boletas en garantía**	-	(42.639)
Otras ganancias (pérdidas)	-	164
Otras ganancias (pérdidas)	(87.868)	(39.631)
Gastos por intereses, AFR	(619.279)	(557.727)
Gastos por intereses, pasivo por arrendamientos	(246)	(595)
Gastos por intereses, otros	(89.861)	(230.576)
Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo	(8.909)	(8.898)
Costos financieros	(718.295)	(797.796)
Ingresos por intereses	76.140	79.606
Ganancia en el rescate y extinción de deuda	244.781	18.020
Ingresos financieros	320.921	97.626

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

* Corresponde a impulsión Planta Chamisero.

Nota 23. EFECTO DE MONEDA EXTRANJERA

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

Diferencia de cambio	Moneda	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	EUR	(34)	582
	USD	(1.152)	6.937
Total variación por pasivos		(1.186)	7.519
Utilidad (Pérdida) por diferencias de cambio		(1.186)	7.519

Nota 24. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

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

Rubro	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	7
Activos por impuestos corrientes	61.552	(2.430)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(20.107)	26.339
Total variación por activos	41.462	23.916
Otros pasivos financieros	(1.392.075)	(531.745)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5.164	(45.090)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(5.663)	(2.241)
Otros pasivos no financieros	(3)	(9)
Total variación por pasivos	(1.392.577)	(579.085)
Pérdida por unidad de reajuste	(1.351.115)	(555.169)



Nota 25. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



Nota 26. 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\$3.055.920 y M\$2.713.971 al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

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

Acreeedor de la Garantía	Nombre Deudor	Tipo de Garantía	31-12-2021 / (M\$)	31-12-2020 / (M\$)
Asociación de Canalistas Del Maipo	A. Manquehue S.A.	Boleta	1.707.715	1.601.841
Municipalidad de Lo Barnechea	A. Manquehue S.A.	Boleta	38.450	-
Municipalidad de Vitacura	A. Manquehue S.A.	Boleta	38.208	11.628
Superintendencia de Servicios Sanitarios	A. Manquehue S.A.	Boleta	1.127.727	986.996
SERVIU Metropolitano	A. Manquehue S.A.	Boleta	113.820	113.506
Condominio Cumbres del Cóndor	A. Manquehue S.A.	Boleta	30.000	-
Total			3.055.920	2.713.971

b) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$1.473.826 y en el 2020 por M\$411.607, que se originan principalmente por contratos de obras con empresas constructoras para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. Además, existen otras garantías por contratos de servicios y adquisición de materiales que garantizan la entrega oportuna de estos.

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

Contratista o Proveedor	31-12-2021	Fecha vencimiento
Degremont Ltda.	869.979	03-01-2022
Piedra Roja Desarrollos Inmobiliarios S.A.	161.157	10-01-2022
	1.031.136	



Nota 27. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS

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

Información a revelar sobre costos por intereses capitalizados:

Costo por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipos	31-12-2021 / M\$	31-12-2020 / M\$
Tasa de capitalización de costo por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	7,27%	6,17%
Importe de los costos por intereses capitalizados, propiedades, planta y equipo	43.405	65.218

Nota 28. MEDIOAMBIENTE

Información a revelar sobre inversiones relacionadas con el medioambiente

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

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

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

Inversión proyectada en medio ambiente para el ejercicio 2022:

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

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

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

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

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

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 29. 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 2021.

1

Nuestra Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados Financieros Consolidados



Análisis Razonado Aguas Manquehue

Ejercicio finalizado al 31 de Diciembre de 2021

1. Resumen del ejercicio

Los ingresos de la Compañía al cierre del ejercicio 2021 ascendieron a M\$19.243.191, cifra superior en M\$2.926.876 (17,9%) a la obtenida el año anterior. Este aumento se explicó principalmente por mayores ingresos sanitarios asociado principalmente a mayor tarifa media producto de las últimas indexaciones tarifarias por polinomio junto a mayor volumen suministrado. Adicionalmente, los ingresos no sanitarios aumentaron en M\$1.656.414, debido a mayores convenios con urbanizadores por M\$929.388 junto a mayor actividad en servicios domiciliarios a clientes por M\$778.200.

Los costos y gastos de operación ascendieron a M\$8.911.039 cifra superior en un 21,4% al año anterior, explicado principalmente por costos de interconexiones por M\$625.420 asociado tanto a redes de agua potable como de aguas servidas, mayor actividad en venta de servicios domiciliarios por M\$349.131, mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$203.505, mayor nivel de incobrabilidad en M\$75.794, mayores gastos en mantenciones de redes de agua potable y aguas servidas por M\$71.513, mayores costos en contribuciones de bienes raíces por M\$69.427 y pólizas de seguros por M\$44.305.

El EBITDA del ejercicio alcanzó a M\$10.332.152, exhibiendo un aumento de un 15,1% respecto al año anterior.

Al 31 de diciembre de 2021, el resultado financiero obtuvo una pérdida de M\$1.749.675, cifra que aumentó en M\$501.854 respecto al año anterior, asociado principalmente a mayor revalorización de la deuda financiera debido a la variación de la Unidad de Fomento (6,6% en 2021 versus 2,7% en 2020).

El gasto por impuesto a la renta al cierre del 2021 fue de M\$655.823, cifra que disminuyó en M\$207.570 respecto al año anterior. Esta variación se explicó principalmente por efecto de la corrección monetaria del Capital Propio Tributario, lo que es compensado parcialmente por mayor resultado antes de impuestos.

La utilidad neta al 31 de diciembre de 2021 ascendió a M\$4.471.850, cifra que aumentó en M\$1.156.926 (34,9%) a la obtenida en el ejercicio 2020.

2. Resultados del ejercicio

2.1. Resultados acumulados

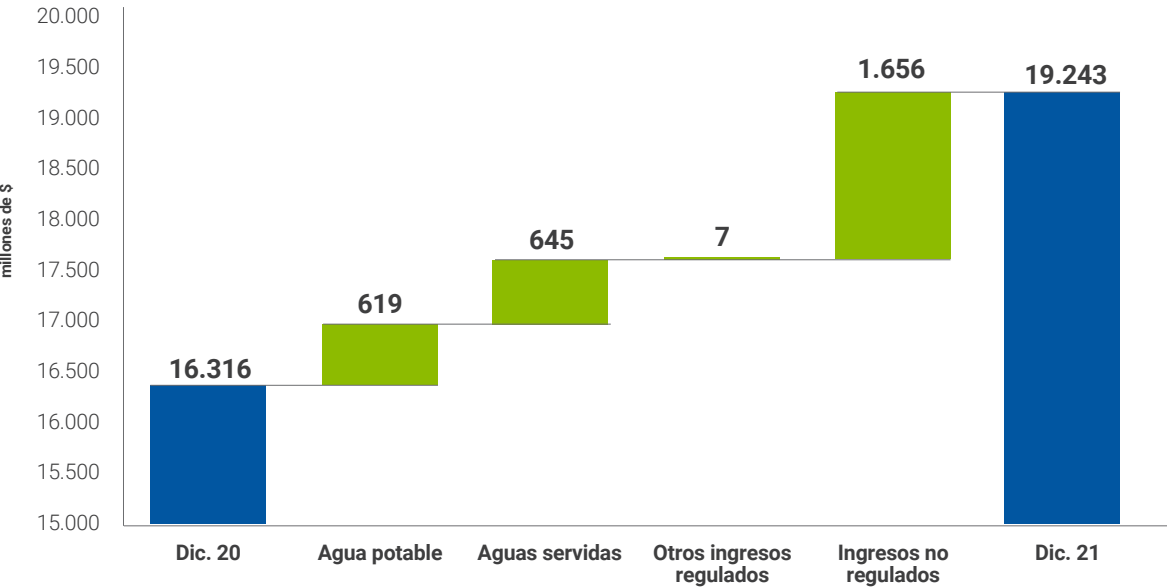
Estado de resultados (M\$)	Dic. 21	Dic. 20	% Var.	2021 / 2020
Ingresos ordinarios	19.243.191	16.316.315	17,9%	2.926.876
Costos y gastos de operación	(8.911.039)	(7.339.172)	21,4%	(1.571.866)
EBITDA	10.332.152	8.977.143	15,1%	1.355.010
Depreciación y amortización	(3.360.529)	(3.396.616)	(1,1%)	36.087
Resultado de explotación	6.971.623	5.580.527	24,9%	1.391.097
Otras ganancias	(87.868)	(39.631)	121,7%	(48.237)
Pérdidas por deterioro de valor	-	(25.538)	(100,0%)	25.538
Resultado financiero*	(1.749.675)	(1.247.820)	40,2%	(501.854)
Gasto por impuestos	(655.823)	(863.393)	(24,0%)	207.570
Utilidad neta	4.471.850	3.314.925	34,9%	1.156.926

* Incluye ingresos financieros, costos financieros, diferencias de cambio y resultados por unidades de reajuste.



2.2. Análisis de ingresos

	Ventas Dic-21		Ventas Dic-20	
	Miles \$	Participación	Miles \$	Participación
Agua potable	10.239.760	53,2%	9.620.698	59,0%
Aguas servidas	5.461.325	28,4%	4.816.747	29,5%
Otros ingresos sanitarios	165.719	0,9%	158.897	1,0%
Ingresos no sanitarios	3.376.387	17,5%	1.719.973	10,5%
Total	19.243.191	100,0%	16.316.315	100,0%



Volumen de venta (miles de m3)	Dic. 21	Dic. 20	% Var.	Diferencia
Agua potable	17.904	17.457	2,6%	447
Recolección aguas servidas	16.051	15.456	3,9%	595
Tratamiento y disposición AS	6.228	5.735	8,6%	493

Cientes	Dic. 21	Dic. 20	% Var.	Diferencia
Agua potable	15.857	15.370	3,2%	487
Recolección aguas servidas	15.398	14.922	3,2%	476

Ingresos sanitarios

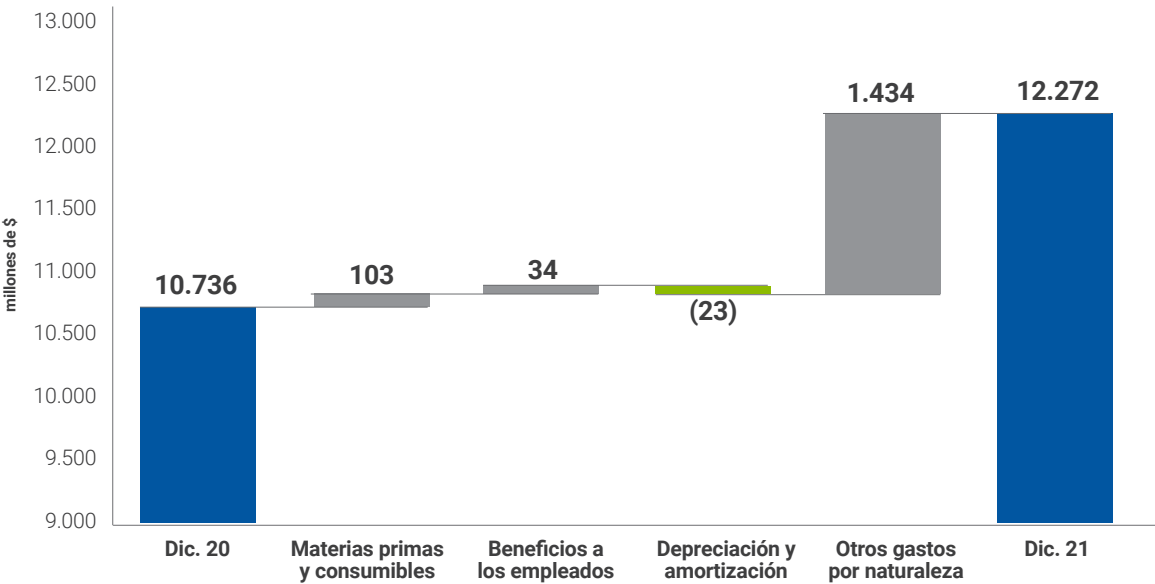
- a) **Agua potable**
Los ingresos de agua potable al cierre del año 2021 alcanzaron M\$10.239.760, mostrando un aumento de 6,4%, respecto al año 2020. El aumento de M\$619.062 se debió principalmente a mayor tarifa media asociado a las últimas indexaciones tarifarias por polinomio junto a mayor volumen suministrado.
- b) **Aguas servidas**
Al 31 de diciembre 2021, los ingresos de aguas servidas alcanzaron M\$5.461.325, lo que significó un aumento de M\$644.578 respecto al año anterior, producto principalmente de las indexaciones tarifarias registradas por polinomio y mayor venta registrada.
- c) **Otros ingresos sanitarios**
Esta partida presentó un aumento de M\$6.823, que se explicó principalmente por los ingresos asociados a cargo fijo.

Ingresos no sanitarios

Los ingresos no sanitarios aumentaron en M\$1.656.414 comparado con el ejercicio anterior, debido a mayores convenios con urbanizadores por M\$929.388 junto a mayor actividad en servicios domiciliarios a clientes por M\$778.200.



2.3. Análisis de gastos



- a) **Materias primas y consumibles**
Al 31 de diciembre de 2021, los costos de materias primas y consumibles utilizados alcanzaron a M\$2.222.988 cifra superior en M\$102.887 a la obtenida en el ejercicio 2020. El aumento de estos costos se explica principalmente por mayor gasto en energía eléctrica productiva en M\$203.505 asociado a mayor tarifa media, compensado parcialmente por un menor costo en insumos químicos de M\$93.535.
- b) **Beneficios a empleados**
Al cierre del ejercicio 2021, los gastos por beneficios a los empleados alcanzaron M\$438.220, cifra superior en M\$34.486, que se explicó principalmente por reajustes por IPC.

- c) **Depreciación y amortización**
Al 31 de diciembre de 2021, la depreciación y amortización ascendieron a M\$3.360.529, cifra inferior en M\$36.087 a la obtenida al cierre del ejercicio 2020.
- d) **Otros gastos**
Al cierre del ejercicio 2021, los otros gastos ascienden a M\$6.249.831, cifra que aumentó en M\$1.434.493 a la obtenida al cierre del año 2020, explicado principalmente por costos de interconexiones por M\$625.420 asociado tanto a redes de agua potable como de aguas servidas, mayor actividad en venta de servicios domiciliarios por M\$349.131, mayor nivel de incobrabilidad en M\$75.794, mayores gastos en mantenciones de redes de agua potable y aguas servidas por M\$71.513, mayores costos en contribuciones de bienes raíces por M\$69.427 y pólizas de seguros por M\$44.305.

2.4. Análisis de resultado financiero y otros

- a) **Ingresos financieros**
Al cierre del ejercicio 2021 se obtuvieron ingresos financieros por M\$320.921 cifra que aumentó en M\$223.295 a la obtenida en el ejercicio 2020, asociado principalmente a mayores ingresos por recompras de aportes financieros reembolsables.
- b) **Costos financieros**
Al 31 de diciembre de 2021, los costos financieros alcanzaron M\$718.295, cifra que disminuyó en M\$79.501 con relación a la obtenida en el ejercicio 2020 explicado principalmente por menor deuda.
- c) **Resultados por unidad de reajuste**
Al cierre del ejercicio del 2021, los cargos por unidades de reajuste fueron M\$1.351.115 determinando un mayor gasto de M\$795.946, debido principalmente a la mayor revalorización de la deuda producto de la variación de la Unidad de Fomento (6,6% en 2021 versus 2,7% en 2020).
- d) **Gastos por impuestos a la ganancia**
El gasto por impuesto a la renta al cierre del 2021 fue de M\$655.823, cifra que disminuyó en M\$207.570 respecto al año anterior. Esta variación se explica principalmente por efecto de la corrección monetaria del Capital Propio Tributario, lo que es compensado parcialmente por mayor resultado antes de impuestos.
- e) **Ganancias**
La utilidad neta al 31 de diciembre de 2021 ascendió a M\$4.471.850, cifra que aumentó en M\$1.156.926 (34,9%) a la obtenida en el ejercicio 2020.



3. Estado de situación financiera

	Dic. 21 / M\$	Dic. 20 / M\$	% Var.
Activos			
Activos corrientes	6.712.447	5.660.145	18,6%
Activos no corrientes	97.973.116	98.536.029	(0,6%)
Total activos	104.685.563	104.196.174	0,5%
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes	18.120.801	17.975.680	0,8%
Pasivos no corrientes	23.885.616	27.715.600	(13,8%)
Total pasivos	42.006.417	45.691.280	(8,1%)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	62.679.146	58.504.894	7,1%
Total patrimonio	62.679.146	58.504.894	7,1%
Total pasivos y patrimonio	104.685.563	104.196.174	0,5%

3.1. Análisis de activos

Los activos totales de Aguas Manquehue al 31 de diciembre de 2021 presentaron un incremento de un 0,5% respecto al 31 de diciembre del 2020, equivalentes a M\$489.389.

Los activos corrientes presentaron un aumento de 18,6% respecto al 31 de diciembre de 2020, que se debió principalmente a mayor efectivo y equivalente de efectivo por M\$439.312 junto a incremento de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en M\$660.496.

Los activos no corrientes disminuyeron M\$562.913 explicado principalmente por un decremento en propiedades, planta y equipo, debido a las depreciaciones de activos en el ejercicio, lo cual es compensado parcialmente por las inversiones realizadas.

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

Inversiones (M\$)	Dic. 21
Sondajes y refuerzos de sistema de abastecimiento de agua	804.192
Plan de macromedición de pozos	392.088
Ampliación de planta elevadora de agua potable Carbonera	328.852
Ampliación de planta elevadora de aguas servidas Valle Grande	252.489
Automatización planta de agua potable Punta de Águila	165.477

3.2. Análisis de pasivos y patrimonio

El pasivo exigible a diciembre de 2021 disminuyó en un 8,1% (M\$3.684.863) respecto a diciembre de 2020.

Los pasivos corrientes presentan un aumento de M\$145.121 (0,8%), principalmente por el incremento de otros pasivos financieros asociado principalmente a reclasificación de AFR's, (aportes financieros reembolsables) desde largo a corto plazo, junto a mayores cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar asociadas a otras obras de inversión. Lo anterior es compensado por menor deuda con empresas relacionadas.

Los pasivos no corrientes disminuyeron M\$3.829.984 (13,8%). La principal variación corresponde a una disminución de AFR's, (aportes financieros reembolsables) por la reclasificación a corto plazo, junto a menores impuestos diferidos.

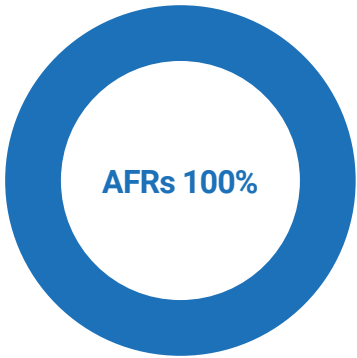
El patrimonio total aumentó M\$4.174.252 explicado principalmente por la utilidad del ejercicio.

El perfil de vencimiento de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2021 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
AFRs	\$	23.225.705	4.237.099	6.373.725	5.690.823	6.924.058
Pasivo por Arrendamiento	\$	30.830	29.236	1.594	0	0
Totales	\$	23.256.535	4.266.335	6.375.319	5.690.823	6.924.058



3.3 Estructura de Pasivos Financieros



4. Estado de flujo en efectivo

Estado de Flujo de Efectivo (MM\$)	Dic. 21	Dic. 20	% Var.
Actividades de la operación	7.560	9.214	-17,95%
Actividades de inversión	-2.214	-3.587	-38,28%
Actividades de financiación	-4.906	-4.882	0,49%
Flujo neto del ejercicio	439	744	-40,99%
Saldo inicial	1706	962	77,34%
Saldo final de efectivo	2.145	1706	25,73%

Las principales variaciones fueron las siguientes:

- El flujo originado por actividades de la operación tuvo una disminución de M\$1.654 (17,95%) respecto al 31 de diciembre de 2020. Las principales variaciones fueron: un aumento de otros cobros por actividades de operación por M\$338 (57,16%). Por otro lado, hubo un aumento de pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios por \$-531.008 (6,72%) y un aumento respecto de 2020 de Impuesto a las ganancias pagados \$103.505 (6,67%) y el cambio de tasa del PPM de 10,8 % 2020 a 6,9% 2021, y un aumento en otros pagos por actividades de operación por \$302.342 (24,71%) compensado por una disminución de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones se servicios por M\$837.
- Los desembolsos por actividades de inversión disminuyeron en M\$1.374 (-38,29%), debido principalmente a menores importes procedentes de las ventas de propiedades, planta y equipo en M\$1.369

producto de un menor gasto en la construcción de la planta de tratamiento de Agua Potable Chamice-ro, planta que ya se encuentra terminada.

- Las actividades de financiamiento generaron un aumento por M\$24 (0.5%), esto se debe principalmen-te al aumento por reembolsos de préstamos por \$3.448 (2.438,07%), una disminución de Prestamos de Entidades Relacionadas M1.242 (-34,5%) y un mayor pago de Préstamos a Entidades Relacionadas por M\$2.266 (67,05%).

5. Ratios financieros

		Dic. 21	Dic. 20
Liquidez			
Liquidez corriente	veces	0,370	0,310
Razón ácida	veces	0,118	0,095
Endeudamiento			
Endeudamiento total	veces	67,02	78,10
Deuda corriente	veces	43,14	39,34
Deuda no corriente	veces	56,86	60,66
Cobertura gastos financieros anualizado	veces	13,90	6,97
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora anualizado	%	7,38	5,83
Rentabilidad activos anualizado	%	4,28	3,26
Utilidad por acción anualizado	\$	20,03	14,85

Liquidez corriente: activo corriente/pasivo corriente.
Razón ácida: efectivo y equivalentes al efectivo / pasivo corriente.
Endeudamiento total: pasivo exigible / patrimonio total.
Deuda corriente: pasivos corrientes / pasivos exigible.
Deuda no corriente: pasivos no corrientes / pasivos exigible.
Cobertura de gastos financieros: resultado antes de impuestos e intereses anualizado / gastos financieros anualizado.
Rentabilidad del patrimonio: resultado del ejercicio anualizado/ total de patrimonio promedio del ejercicio anualizado.
Rentabilidad activos: resultado del ejercicio anualizado/ total de activos promedio del ejercicio anualizado.
Utilidad por acción: resultado del ejercicio anualizado/ número de acciones suscritas y pagadas.
Retorno de dividendos: dividendos pagados por acción / precio de la acción.



A diciembre de 2021, la liquidez corriente tuvo variación positiva del 19,35%, debido a un aumento en el pasivo corriente en MM\$145 (1%), esto corresponde un aumento en el Efectivo y equivalente al efectivo MM\$439. (25,75%) y por otro lado a una disminución en Otros pasivos financieros por MM\$1.878, esto se debe a AFR documentados LP los cuales se pagaron en el 2021, y una disminución en Otros pasivos no financieros de MM\$823 (-94%).

La razón de endeudamiento se presenta estable con una leve disminución de -14,19%, lo cual se explica con menores cuentas por pagar a terceros y a entidades relacionadas por M\$2.785, y con una disminución de los pasivos financieros en M\$-1.878 producto de menores bajas de AFR.

La rentabilidad del patrimonio presenta un aumento del 34,91%, debido a que la utilidad del ejercicio fue mayor a la del año 2020 en un 35% M\$1.157, producto de mayores 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 cada Sociedad del Grupo fueron aplicadas en las siguientes fechas:

Aguas Manquehue S.A.:

Santa María	mayo 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021
Los Trapenses	mayo 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021
Chamisero	mayo 2020, julio 2021 y octubre 2021
Chicureo	mayo 2020, junio 2021, septiembre 2021 y diciembre 2021
Valle Grande 3	enero 2020 y octubre 2021

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 del Grupo Aguas.

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 2021-2020, 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.

1

Nuestra
Empresa

2

Ejercicio 2021

3

Estados
Financieros
Consolidados



AGUAS
manquehue