



MEMORIA ANUAL 2016

VALDIVIA - CHILE



INDICE

	PAG
RESEÑA HISTORICA	1
IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD	2
DIRECTORIO	3
PROPIEDAD	4
ORGANIZACIÓN	5
INFORMACION GENERAL	6
INFORMACION FINANCIERA	7
GESTION DE LA EMPRESA	
GESTION COMERCIAL	9
GESTION OPERACIONES	13
GESTION DESARROLLO	19
GESTION FINANCIERA	25
GESTION RECURSOS HUMANOS	25
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD	28
ESTADOS FINANCIEROS	29

INDICE

RESEÑA HISTORICA.-

Aguas Décima S.A. se constituyó el 01 de Julio de 1994, entre Chilquinta S.A. (hoy Almendral S.A.), e Inmobiliaria El Almendral S.A. con el objeto de crear, formar y participar en sociedades que se dedicarán a la construcción, explotación de concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

Después de participar en la Licitación y salir adjudicada, se compro a Essal S.A., las concesiones sanitarias y los bienes muebles e inmuebles adscritos a ellas, correspondientes a la ciudad de Valdivia. Con fecha 12 de enero de 1995 inició las operaciones definidas en su objeto social. El 06 de Marzo de 1995 Agbar Chile S.A. compró el 50% de las acciones.

En el mes de Diciembre de 1995, Compañía Hispano Americana de Servicios S.A., filial de Chilquinta S.A. (hoy Almendral S.A.) y Agbar Chile S.A. en partes iguales, adquiere el 98% de la propiedad de Aguas Décima S.A. convirtiéndose en la sociedad controladora.

El 12 de octubre de 2006 se celebra contrato de Compraventa de acciones, en el cual todos los accionistas de Aguas Décima S.A., es decir Compañía Hispanoamericana de Servicios S.A., Almendral S.A., y Agbar Chile S.A., vendieron a Marubeni Corporation, y Marubeni (Chile) Limitada, el 100% de las acciones de Aguas Décima S.A.

IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

Nombre	:	AGUAS DÉCIMA S.A.
Tipo de entidad	:	Sociedad Anónima Cerrada
RUT.	:	96.703.230-1
Domicilio Legal	:	Avda. Isidora Goyenechea 3600, piso 4 Las Condes, Santiago.
Domicilio Comercial	:	Arauco N° 434, Valdivia.
Teléfonos	:	(2) 22039133 -(63) 2213321
Fax	:	(2) 2039131 -(63) 2213212
e-mail	:	info@aguasdecima.cl

Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros N° 0485 de fecha 30 de Agosto de 1994.

Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 de octubre de 2009 la Superintendencia de Valores y Seguros canceló la inscripción antes señalada y por Ley paso a formar parte del "Registro Especial de Entidades Informantes", bajo el N° 6 de fecha 09 de Mayo de 2010.-

Documentos Constitutivos

Los estatutos de " Aguas Décima S.A." constan de la escritura pública otorgada con fecha 1 de Julio de 1994 en la Notaría de Valparaíso de don Luis Enrique Fischer Yávar y cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 34.909 de fecha 8 de Julio de 1994 e inscrito a fojas 511 vta. N° 433 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, correspondiente al año 1994. Una rectificación del extracto citado fue anotada al margen de dicha inscripción con fecha 21 de Julio de 1994 y fue publicada en el Diario Oficial N° 34.919 de fecha 20 de Julio de 1994.

Ultimas Reformas de Estatutos

Mediante reforma acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de Enero de 1998, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 16 de Enero de 1998 en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie. Un extracto de la citada escritura fue inscrito a fojas 3731 N° 2991 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1998 y publicado en el Diario Oficial N° 35.992 de fecha 16 de Febrero de 1998.

Mediante reforma acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de Marzo de 2007, cuya acta fue reducida a escritura pública en la notaría de la señora Carmen Podlech Michaud , se disminuyó el número de directores de Aguas Décima S.A. de 6 a 5 miembros titulares y suplentes, modificando al efecto el artículo duodécimo de los Estatutos.

Un extracto de la citada escritura fue inscrito a fojas 13663 N° 10076 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007 y publicado en el Diario Oficial N° 38.734 de fecha 10 de abril de 2007

DIRECTORIO

PRESIDENTE

Toshimitsu Oda

VICEPRESIDENTE

Shunsuke Yamamuro

DIRECTORES TITULARES

Toshimitsu **Oda**

(Licenciado en Derecho)

Rut: 23.713.843-0

Shunsuke **Yamamuro**

(Licenciado en Economía)

Rut: 23.713.857-0

Kenji **Ozaki**

(Licenciado en Economía)

Rut: 25.332.107-5

Takeshi **Kurioka**

(Licenciado en Economía)

Pasaporte: TK4290892

Alberto Eguiguren Correa

(Abogado)

Rut: 9.979.068-7

DIRECTORES SUPLENTE

Masato **Hiraoka**

(Licenciado en Economía)

Rut: 23.713.856-2

Akira **Terao**

(Licenciado en Derecho)

Rut: 24.728.702-7

Seijiro **Chiba**

(Licenciado en Economía)

Pasaporte: TH 3580490

Kazutoshi **Sugimoto**

(Licenciado en Economía)

Rut: 24.153.509-6

Kazuhiro Uchino

(Licenciado en Economía)

Pasaporte: TK 42908292

GERENTE GENERAL

Señor Eduardo **Vyhmeister** Hechenleitner

(Constructor Civil)

Rut: 6.730.675-9

PROPIEDAD

Propiedad al 31 de diciembre de 2016.-

La empresa tiene emitidas 5.250.000 acciones de serie única las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2016

Los accionistas de la sociedad son:

Accionistas	N° Accionistas	Participación
Marubeni Corporation	5.244.750	99,9%
Marubeni (Chile) Limitada	5.250	0,1%

ORGANIZACIÓN

Gerente General

Desde año 1995

Eduardo Vyhmeister Hechenleitner

Rut. 6.730.675-9

Constructor Civil

Jefe Departamento de Administración

Desde año 1995

Carlos Urbina Miranda

Rut. 6.959.373-9

Contador Auditor

Jefe Departamento Operaciones

Desde año 2010

Ricardo Rosales Rosales

Rut. 10.089.276-6

Ingeniero Constructor

Jefe Depto. Planificación y Control

Desde año 1995

Alex Gutiérrez González

Rut. 12.389.879-6

Ingeniero Constructor

Asesoría Calidad

Desde año 1995

Gerardo Marcuello Aguirre

Rut. 6.642.827-3

Químico



INFORMACION GENERAL

Dirección y Administración de la Sociedad.-

La Sociedad es administrada por un Directorio elegido por la Junta General Ordinaria de Accionistas, el cual está compuesto de cinco miembros titulares y cinco suplentes, quienes no deberán tener necesariamente la calidad de accionistas. Los Directores duran dos años en sus funciones y pueden ser reelegidos. Al final de cada periodo deberá procederse a la elección de la totalidad de los miembros del Directorio.

El Gerente General es designado por el Directorio y está premunido de todas las facultades propias de un factor de comercio y de todas aquellas que expresamente le otorgue el Directorio.

Seguros

La empresa mantiene la siguiente cobertura de seguros:

- Todo Riesgo de Bienes Físicos y Perjuicio por Paralización.
- Todo Riesgo Terrorismo
- Responsabilidad Civil
- Vehículos por accidente
- Vida e incendio al personal

Remuneraciones del Directorio

Durante el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2016, no se pagaron remuneraciones a los señores Directores.

Bancos

Al 31 de Diciembre de 2016 la sociedad mantiene cuenta corriente con los siguientes Bancos:

- Banco de Crédito e Inversiones
- Banco Santander
- Banco Chile
- Bancoestado

Mercado en que participa

La empresa participa en el sector servicios, subsector agua potable y alcantarillado, constituyéndose en la sociedad que tiene a su cargo la explotación de las concesiones de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y tratamiento de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades en la ciudad de Valdivia.

INFORMACIÓN FINANCIERA.

Utilidad Distribuible.

El Estado de Resultado muestra una "Ganancia procedente de operaciones continuadas" de M\$ 3.652.253.- que es completamente distribuible. (100%)

Dividendos Pagados (\$)			
Años	2016	2015	2014
Dividendos por acción	1.208,53	212,286	279,662

Patrimonio

Una vez aprobado el Balance por la Junta General Ordinaria de Accionistas, los componentes del patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, quedarían como sigue:

	M\$
Capital Emitido, 5.250.000 acciones	10.932.403
Ganancias Acumuladas	9.417.747
Otras reservas	(235.387)
TOTAL PATRIMONIO	20.114.763

Política de Dividendos

La política de dividendos contempla repartir 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, el 30% como dividendo mínimo obligatorio y el 20% restante como dividendo adicional. Lo anterior en la medida que la política sea compatible con las políticas de inversión y financiamiento que se fijen en el ejercicio.

Política de Inversión

Se cuenta con un Programa de Inversiones que recoge las proyecciones técnicas y financieras de nuestra empresa. El cumplimiento razonable de este programa nos ha permitido la prestación del servicio con el nivel de eficiencia y calidad requerido.

En la actualidad nuestro objetivo está fijado en la renovación y reemplazo de redes de agua potable y alcantarillado, lo que nos permitirá mejorar los niveles de calidad existentes y asegurar la continuidad del servicio en toda el área de concesión.

Valor libro de los activos y pasivos

El valor contable de los activos y pasivos está registrado conforme a Normas Internacionales de Información Financiera y Normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

FACTORES DE RIESGOS.

Riesgo de Mercado

La empresa participa en el sector servicios, subsector agua potable y alcantarillado, constituyéndose en la sociedad que tiene a su cargo la explotación de las concesiones de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y tratamiento de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades en la ciudad de Valdivia.

Las condiciones climáticas de la zona, caracterizadas por la alta pluviometría, tiene un alto impacto en los niveles de demanda e ingresos y por defecto en los resultados de la explotación. Si las condiciones climáticas son cálidas en verano y otoño, será el período donde se registrarán los mayores niveles de demanda e ingresos y los menores niveles de demanda durante los meses de invierno y primavera (junio a noviembre). En general, la demanda de agua es mayor en los meses más cálidos que en los más fríos, debido principalmente a las necesidades adicionales de agua que generan los sistemas de irrigación y otros usos externos de agua

Riesgos Financieros.

La Administración de la empresa se asegura que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello. Debido a que nuestros financiamientos son a tasa fija, no contamos con cobertura de derivados.

GESTION DE LA EMPRESA

Gestión Comercial

El negocio principal de AGUAS DECIMA S.A. es la producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades en su zona de concesión, la ciudad de Valdivia, donde al 31 de Diciembre de 2016 atiende a 44.687 clientes en el suministro de Agua Potable y 42.473 clientes en Alcantarillado, cantidad que representa un crecimiento en el año de 1,48% (650 clientes) y 1,62% (679 clientes) respectivamente en cada servicio.

Para prestar dichos servicios cuenta con dos Plantas de Tratamiento de Agua Potable de 320 y 500 L/S. de capacidad de producción máxima. Se dispone de tres estanques que en conjunto acumulan 10.000 m³ de capacidad total. La red de abastecimiento tiene aproximadamente 443 Kms. de longitud, (aumento de 4 Kms.) contándose con más de 431 Kms. de colectores de alcantarillado para la recolección y transporte de las aguas servidas de la ciudad (aumento de 2 Kms).

En este periodo se facturó 9.540.286 m³ en Agua Potable; 8.521.186 m³ por recolección y tratamiento de Aguas Servidas, como así también se prestaron otros servicios relacionados con la actividad principal.

La Venta total fue de M\$ 9.776.211.- de los cuales M\$ 9.518.831.- fueron generados por la venta de Agua Potable y Alcantarillado.

Seguimos enfocados en la recuperación de ingresos mediante la detección de clientes irregulares. En lo que se refiere a servicios de Agua Potable, se persiste en buscar conexiones irregulares a nuestra red y continúa la instalación de sellos para evitar la manipulación del medidor. En cuanto a los servicios de recolección de Aguas Servidas, se trabaja en detectar clientes que siendo consumidores de Agua Potable, descargan Aguas servidas en nuestros colectores y no han formalizado el uso de estos servicios.

En lo relacionado con la distribución de documentos informativos y de cobro a nuestros clientes, esta tarea se hace mediante contratistas seleccionados por su seriedad, confiabilidad y honestidad. Los resultados han sido óptimos, lo que nos permite asegurar que nuestros clientes disponen de información oportuna.

Tarifas

Las tarifas que aplica la empresa están reguladas por el Decreto con Fuerza de ley N° 70 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas.

Mediante el Decreto N° 91 de fecha 20 de Marzo de 2009, emitido por el Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, se aprobó las nuevas fórmulas tarifarias para calcular los precios máximos aplicables a los usuarios de los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas para el quinquenio 2009 a 2013. Con fecha 24 de Julio de 2013, se publicó decreto N° 118 del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo, el que prorroga la vigencia del Decreto N° 91 antes señalado, por un periodo de cinco años contados a partir del 07 de abril de 2014.



Calidad

El objetivo del Departamento Calidad es el seguimiento y supervisión de las actividades relacionadas con el control de calidad del agua potable. En particular vigilar que las acciones desarrolladas para el autocontrol de la calidad del agua potable se desarrolle y cumpla con los requisitos establecidos en la norma chilena NCh 409 Of 2005 y las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

Es así que durante el año 2016, se comprobó en terreno que el proceso de autocontrol de la calidad del agua potable cumplió con lo señalado por la normativa y la autoridad competente. En particular se constató que la recolección de muestras se efectuó de acuerdo a lo establecido en el programa anual de muestreo en lo que se refiere a la selección de los puntos fijos y variables previamente definidos.

Así mismo, la verificación diaria de los equipos utilizados para la medición de parámetros en terreno y los envases utilizados en el muestreo, se ajustaron a lo exigido por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

De igual forma, el proceso de recolección de muestras se ajustó a lo señalado en la norma de agua potable y en las instrucciones de la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

Los métodos de ensayos para la determinación de la calidad del agua potable efectuados por el Laboratorio de Ensayo, correspondieron a las definidas por las normas chilenas, el Standard Methods y el Manual de Métodos de Ensayo de la SISS.

Respecto de la calidad del agua potable, durante el año 2016 se analizaron 1.748 muestras de agua y en ellas no se detectó la presencia de contaminación. Tampoco se detectaron muestras excedidas en parámetros físico-químicos y la concentración de cloro residual se mantuvo dentro del rango de exigencia de la norma de potabilidad.

Durante el año 2016 se presentaron 84 reclamos de los clientes atribuidos a la calidad del agua potable. El reclamo más recurrente fue la turbiedad con un 89,3% del total. También se registraron reclamos por exceso de cloro, (7,1%), sabor extraño, (2,4%) y olor con un (1,2%). Para cada uno de estos reclamos, se investigó la situación, se midió la concentración de los principales parámetros de calidad y cuando fue necesario, se efectuaron las acciones necesarias para corregir la anormalidad.

Respecto de las plantas de tratamiento, existe un control y registro diario de varios parámetros de calidad de agua. En particular, el promedio mensual de la turbiedad del agua cruda en ambas plantas no superó el valor de 4,00 UNT, sin embargo, en forma puntual se registraron algunos eventos que superaron este valor, con mayor frecuencia en la planta Llancahue. Por otro lado, la turbiedad promedio del agua de salida de ambas plantas nunca superó el valor de 2,00 UNT, siendo la planta Cuesta Soto la que mostró valores más bajos de turbiedad.

Teniendo presente que el pH es un parámetro crítico en las fuentes de captación, éste se controló y registró en forma diaria y cada cuatro horas. En el periodo de invierno, el estero Llancahue fue el que presentó una mayor cantidad de valores bajo el mínimo establecido en la norma, sin embargo, la adición de cal corrigió esta situación en el agua de salida de esta planta. Los valores promedios de pH en ambas plantas de tratamiento se encuentran dentro de la exigencia de la norma.

Durante el año 2016 se efectuaron inspecciones al funcionamiento del sistema de cloración de cada una de las plantas de tratamiento. Se pudo constatar que en general, se cumplen las condiciones establecidas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios a través de sus instrucciones, respecto de la infraestructura de las salas de cloración, la existencia de los elementos de seguridad, la operación de los dosificadores de cloro y de los equipos que verifican la concentración del desinfectante residual.

Durante este mismo año se evaluó el comportamiento de Hierro, Cloruros y Sólidos Suspendidos Totales en las fuentes de captación como posibles parámetros en riesgo. Solo el Hierro y en algunas ocasiones, superó el valor máximo exigido por la normativa. De igual modo, los controles diarios y semanales del agua potable a la salida de los estanques de regulación no mostraron parámetros con concentración superior a lo permitido por la norma NCh 409 Of 2005, Parte 1, por lo que no fue necesario efectuar muestreos adicionales para el cumplimiento de la norma.

GESTION OPERACIONES

Unidad de Explotación

Es la tarea principal de esta Unidad mantener los niveles de calidad en los servicios que se entregan a nuestros clientes, por ello seguimos desarrollando nuestras operaciones con una actitud preventiva, esto lo demuestra el cumplimiento del plan de mantención anual de colectores que se reporta a la SISS trimestralmente. Es así que lo programado para el año 2016 fue de 38.000 mts. y lo real ejecutado fue de 45.044 mts. Esta labor preventiva se traduce directamente en una menor cantidad de atenciones solicitadas por los clientes de alcantarillado. El año 2015 se presentaron 2.259 atenciones y el 2016 se presentaron 1.992 atenciones entre Uniones Domiciliarias y Colectores.

Durante el año 2016 se registraron 2.613 atenciones a clientes de agua potable y de alcantarillado. Estas atenciones solicitadas por el cliente, se relacionan con fallas producidas en las instalaciones públicas de agua potable y de recolección de aguas servidas. También se incluyen los requerimientos de los clientes asociados a la calidad de agua potable. Nuestro objetivo como empresa siempre será lograr una mejora en el promedio anual de atención a nuestros clientes antes de las 8 horas, durante el año 2016 logramos un 99,73% del total de atenciones realizadas por la unidad de explotación. Este indicador revela que hemos logrado mantener un buen nivel de tiempo de respuesta a nuestros clientes.

En cuanto a las instalaciones, se renovaron 395 arranques de agua potable (443 arranques 2015) y 170 Uniones Domiciliarias de Alcantarillado (238 UD el 2015), lo que va en directo beneficio de nuestros clientes.

Otro Hito importante de mencionar es la disminución de la pérdida de agua potable en la red de distribución, alcanzando durante el año 2016 un 14,78%, superando ampliamente el objetivo trazado por la Gerencia para el año 2016 de un 17,90%, constituyendo este valor nuevamente un registro histórico para Aguasdecima.

Unidad de Producción

El volumen de agua potable producida por las Plantas Cuesta de Soto y Llancahue durante el año 2016 fue de 11.194.995 m³. (11.130.700 m³ año 2015).

El proceso de producción de Agua Potable es una de los más relevantes dentro de nuestro negocio, es así que no solo se encarga de producir un producto de calidad, sino que también administra los estanques de acumulación para disponer de la cantidad y en la presión adecuada del agua potable a nuestros clientes a toda hora y todos los días del año. Es destacable que la operación de plantas de tratamiento de agua potable la realiza personal interno durante las 24 horas y los siete días de la semana. Este personal en horarios fuera de la jornada normal, (incluye sábado, domingos y festivos) se encarga además de atender consultas y reclamos, lo que es altamente valorado por nuestros clientes.

Con el paso del tiempo y los cambios climáticos se hace necesario evaluar la eficiencia de los sistemas de tratamientos existentes, de tal forma de implementar las mejoras necesarias en las unidades de tratamiento existentes que nos permitan estar preparados para cualquier alteración mayor en la calidad del agua de las fuentes y que las plantas sean capaces de tratar y cumplir con la normativa de calidad del agua potable vigente en el país. Por ello y debido a la complejidad de ambas fuentes de producción cada una con sus particularidades, se continua desarrollando el estudio de mejoramiento de plantas correspondiendo este año el objetivo de lograr el mejor diseño de ingeniería de detalles que permita



acometer la ejecución durante el presente año.

En la captación de estero Llancahue se continua con las obras de protección del cauce que producto de las aguas del aliviadero de la captación causan daños en la ribera del estero y por consecuencia ponen en riesgo la aducción que conduce el agua cruda a la planta.

Estos trabajos de protección de ribera se ejecutan año tras año para efectos de ir evaluando el comportamiento del estero y el efecto sobre la ribera.



A fines del año 2016 se ejecutó
mantención del camino de acceso a la
Planta Llancahue, único acceso a nuestras
instalaciones y vital para el transporte de
los productos químicos y personal de
producción



Unidad de Tratamiento

La operación de la planta EDAS realizada en forma eficiente, nos ha permitido asegurar la continuidad y calidad del proceso de Disposición a la salida de la planta, cuyo objetivo principal es el cumplimiento de la normativa vigente y establecida en la Res. De Calificación Ambiental vigente y aprobada para esta planta.

Los residuos retirados de la planta durante el año 2016 alcanzó a 2.882 Tn. (2.533 Tn. Año 2015) y un volumen total de agua tratada de 10.110.000 m³ (9.627.000 m³ año 2015).



Una de las actividades propias de la operación de la planta EDAS es efectuar mantenimiento de las distintas unidades de la planta, durante el año 2016 correspondió la mantención de los edificios operacionales en lo que corresponde a los revestimientos de madera.



Uno de los objetivos para el año 2017 es realizar mejoramientos varios en la etapa operacional de la Planta. Se ejecutaran proyectos como: Habilitación nueva línea de desinfección con Hipoclorito de Sodio, como respaldo al sistema actual que utiliza gas cloro, Habilitación tercer canal en la etapa de pretratamiento, construcción segunda cámara de contacto de cloro, Renovación de Caudalímetros, etc.

GESTION DE DESARROLLO

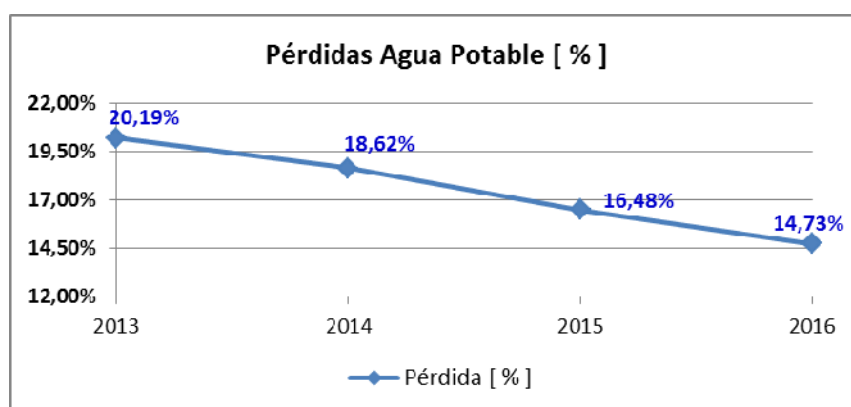
HITOS RELEVANTES AÑO 2016

Durante el año 2016 se invirtieron aproximadamente M\$ 2.522.000.- en obras de distinta naturaleza, dando cumplimiento con ello a las exigencias impuestas por el Plan de Desarrollo vigente, y la materialización de otros proyectos relevantes para la buena gestión de la empresa. Entre las inversiones más destacables podemos mencionar las siguientes;

Se invirtieron M\$ 942.277.- en la renovación de 5.407.- metros lineales de Redes de Agua Potable y Alcantarillado. Con la ejecución de estas obras se ha superado en un 80% el compromiso adquirido a través del Plan de Desarrollo vigente, que establece una renovación mínima de 3.000 ml/año, distribuidos en 2.000 ml en AP y 1.000 ml en AS.

Adicionalmente se invirtieron M\$ 75.064.- en renovación de válvulas de acuartelamiento, grifos de incendio, y equipos de micro-medición, correspondiente al plan anual de renovación del parque de medidores.

Lo anterior contribuyó en mantener los niveles de pérdidas de Agua Potable controlados, pérdidas que el año 2016 registraron un mínimo histórico de 14,73% (relación Producción v/s Facturación). Por consecuencia esto permitió mejorar la continuidad y calidad del servicio. En el gráfico siguiente se evidencia la sostenida tendencia a la baja que presenta este indicador en los últimos cuatro años.



RENOVACIONES DE REDES (AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO)



El año 2016 se invirtieron M\$ 216.232.- en obras de Refuerzo al Sistema de Agua Potable, las cuales aportarán caudal a los nuevos sectores donde hemos realizado Ampliaciones de Territorio Operacional, y además nos permitirán sostener el régimen de presiones conforme lo exige la normativa vigente. Entre estas obras podemos destacar el AF-28 Refuerzo Luis Damann y AF-23 Alimentadora San Miguel - San Luis.

REFUERZO DE AGUA POTABLE



Con fecha 11 de mayo del año 2015, se formalizó con el M.I.N.V.U., a través del SERVIU Región de los Ríos, un Convenio que permitió la Ampliación del Territorio Operacional (T.O.) en el sector sur de Valdivia. La ampliación de servicios públicos sanitarios de producción y distribución de Agua Potable, recolección, tratamiento y disposición de Aguas Servidas, implicará incorporar al T.O. 28,7 hectáreas en terrenos ubicados en el

sector de Guacamayo, Comuna de Valdivia. Se estima una cabida de aproximadamente 1.300 a 1.500 nuevos clientes, que se incorporarán gradualmente a partir del año 2017. Con fecha 20 de Noviembre de 2015 se realizó con éxito el Acto Público citado por la S.I.S.S., en conformidad a las normas legales establecidas en el D.F.L. MOP N° 382/1998 y su Reglamento.

Como consecuencia de lo anterior Aguas Décima debió realizar una serie de inversiones en obras de capacidad y refuerzo, las que alcanzaron un monto total de M\$ 884.940.- Entre las más destacadas están la construcción de la nueva PEAS Guacamayo II, obra con capacidad para atender prácticamente el 100% de la expansión futura del sector homónimo, y el Mejoramiento y Aumento de Capacidad de la PEAS Guacamayo.

NUEVA PEAS GUACAMAYO II (PE-36)



AUMENTO CAPACIDAD PEAS GUACAMAYO (PE-22).



El año 2016, y luego de un acuerdo con un urbanizador, se generó una obra de cobertura de Alcantarillado de Aguas Servidas importante para el Sector Collico. Esta obra tuvo una inversión de M\$ 108.028.-, y se instalaron aproximadamente 655 mts. (D=400 mm) de colector en la Avda. Balmaceda.

CONSTRUCCIÓN COLECTOR AVDA. BALMACEDA



El año 2016 se iniciaron las obras que permitirán contar con un nuevo y moderno Laboratorio en el recinto Picarte, con el objetivo de cumplir con los estándares normativos exigidos y con su nuevo emplazamiento optimizar una serie de procesos relacionados.

CONSTRUCCIÓN NUEVO LABORATORIO.



El año 2016 se concretaron los estudios preliminares, cuyo objetivo es optimizar y modernizar las Plantas de Tratamiento de Agua Potable. Durante el año 2017 se precisará la Ingeniería de detalle y se espera iniciar las primeras etapas de una serie de obras.

Con fecha 07 de noviembre del año 2016, a través del Ordinario SISS N°3798 se acogió a trámite una nueva solicitud de Ampliación de Territorio Operacional para las concesiones de servicios públicos sanitarios de Producción y Distribución de Agua Potable y de Recolección y Disposición de Aguas Servidas, para atender un área de 56,41 hectáreas en los sectores denominados "Villa Galilea II"; " Mahuiza"; "Santa Elena"; "Pedro Montoya"; "San Francisco"; "Jardín del Río" y "Brisas de la Ribera". Se Espera que este proceso culmine de manera favorable durante el año 2017.

HITOS ESPERADOS PARA EL AÑO 2017

1. Concretar todos los proyectos de inversión comprometidos en el Plan de Desarrollo vigente.
2. Desarrollar las obras necesarias que permitan mantener los niveles de servicio exigidos por los organismos fiscalizadores y la normativa vigente.
3. Concretar estudios y obras específicas orientadas al mejoramiento y optimización de instalaciones existentes, especialmente en Plantas de Tratamiento.
4. Continuar con los programas de mejoramiento y renovación de la infraestructura sanitaria en estado operativo.
5. Concluir el nuevo proceso de Ampliación de Territorio Operacional, actualmente en trámite.
6. Desarrollar los estudios de ingeniería que se requieran, orientados al desarrollo de la empresa, con una mirada estratégica y de largo plazo.
7. Apoyar en el desarrollo y gestión de otras áreas de la empresa.
8. Fortalecer la política de mejora continua en la gestión del departamento.
9. Contribuir al cumplimiento de los objetivos definidos por la dirección superior.

• Gestión Financiera

Durante el año 2016 contamos con un superávit de Caja, que nos permitió responder oportunamente con todos nuestros compromisos de pago. Esta solvencia y seriedad en nuestros tratos comerciales nos permite contar con una red de proveedores de bienes y servicios de calidad.

Respecto a los excedentes de caja, por políticas de la administración se invirtieron en documentos a renta fija en pesos, con plazo de renovación dentro de 90 días, acotando los riesgos de fluctuaciones

• Gestión de Recursos Humanos

Al 31 de Diciembre de 2016, la dotación total de personal de la empresa es de 87 trabajadores. (Ver cuadro 3)

Dotación de Personal

(Cuadro 3)

Ejecutivos	4
Profesionales	17
Otros	66
Total	87

El ambiente laboral es bueno, la comunicación entre la administración de la empresa y sus trabajadores es fluida, transparente y armónica, esto se refleja en el buen ambiente laboral en la organización.

En lo que respecta a negociación colectiva, el 10 de Septiembre de 2015, antes del plazo legal se suscribió un nuevo Contrato Colectivo de Trabajo entre Sindicato de Trabajadores de Empresa Aguas Décima S.A. y Empresa Aguas Décima S.A., lo que evidencia el buen ambiente laboral en la organización. Este contrato tiene vigencia desde el 01 de Octubre de 2015 hasta el 30 de Septiembre de 2018.

Capacitación de Personal

Sin perjuicio de lo anterior, consciente de que una gestión exitosa depende de la adecuada formación del recurso humano, en este año se destinaron importantes recursos a la formación Humana y Técnica en la organización.



	2016	2015
Hrs/trabajador	51,89	70,77
M\$/trabajador	160,10	179.38

En lo que respecta a los asuntos legales y contractuales relativos al tema laboral, la Empresa ha seguido cumpliendo con todas sus obligaciones y responsabilidades, encontrándose al día en todos sus compromisos.

HECHOS ESENCIALES

JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE "AGUAS DECIMA S.A."

Esta Junta se celebró con fecha 24 de marzo de 2016 y en ella se adoptó entre otros, los siguientes acuerdos:

Renovación en Directorio de la Sociedad

El directorio quedó conformado por los siguientes de Directores Titulares o Suplentes, debiendo ser renovado en la Junta Ordinaria de Accionistas que se celebrará en el año 2018.

Directores Titulares	Directores Suplentes
Toshimitsu Oda	Masato Hiraoka
Shunsuke Yamamuro	Akira Terao
Keisuke Sakuraba	Seiji Chiba
Takeshi Kurioka	Kazutoshi Sugimoto
Alberto Eguiguren Correa	Kazuhiro Uchino

Pago dividendo definitivo

El monto del dividendo definitivo a repartir entre los accionistas de la compañía fue la suma de \$ 3.044.788.726.-, el que se pagó con cargo a la cuenta de patrimonio denominada utilidades acumuladas de la Sociedad, lo que representó la cantidad de \$ 579,9598 por acción. Este dividendo se pagó en moneda de curso legal a contar del 28 de Marzo de 2016.

JUNTA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE "AGUAS DECIMA S.A."

Con fecha 21 de diciembre de 2016 se celebró la Junta Extraordinaria de Aguas Décima S.A. y esta resolvió el pago de dividendo con cargo a las utilidades acumuladas, por \$ 3.300.000.000.- lo que representó la cantidad de \$ 628,5714 por acción. Este dividendo se pagó en moneda de curso legal a contar del 28 de Diciembre de 2016.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en los Estados financieros, Notas a los Estados Financieros, Análisis Razonados y Hechos Relevantes referida al 31 de diciembre de 2016.

NOMBRE	RUT	CARGO	FIRMA
Toshimitsu Oda	23.713.843-0	Presidente	
Shunsuke Yamamuro	23.713.857-0	Vicepresidente	
Kenji Ozaki	25.332.107-5	Director	
Kazutoshi Sugimoto	24.153.509-6	Director	
Alberto Eguiguren Correa	9.979.068-7	Director	
Eduardo Vyhmeister Hechenleitner	6.730.675-9	Gerente General	

Valdivia, febrero 28 de 2017

Estados Financieros

AGUAS DECIMA S.A

31 de diciembre de 2016 y 2015



ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

Aguas Décima S.A.

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Décima S.A.

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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 Décima S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.



Andrés Marchant V.

EY Audit SpA.

Santiago, 28 de febrero de 2017

ESTADOS FINANCIEROS

Aguas Décima S.A.

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

Estados Financieros

AGUAS DECIMA S.A.

31 de diciembre de 2016 y 2015

ESTADOS FINANCIEROS
Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		Período Actual 31-12-2016 M\$	Período Anterior 31-12-2015 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES	Nota		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	891.868	4.654.539
Otros activos no financieros	7	63.962	71.122
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.580.207	1.424.788
Inventarios	8	355.684	367.242
Activos por impuestos	12	90.275	72.188
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		2.981.996	6.589.879
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	6	4.407	4.407
Otros activos no financieros	7	-	9.385
Derechos por cobrar	5	43.432	81.144
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	280.382	330.718
Propiedades, planta y equipo	9	30.523.636	29.013.363
Propiedad de inversión	10	109.497	113.985
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		30.961.354	29.553.002
TOTAL DE ACTIVOS		33.943.350	36.142.881

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS
Estados de Situación Financiera Clasificados
Al 31 de diciembre 2016 y 2015
(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		Período Actual 31-12-2016 M\$	Período Anterior 31-12-2015 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
	Nota		
Otros pasivos financieros	14	5.631.865	146.755
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	1.453.202	1.133.002
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	324	324
Otras provisiones	18	1.195.676	1.014.930
Provisiones por beneficios a los empleados	17	<u>258.680</u>	<u>218.895</u>
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		<u>8.539.747</u>	<u>2.513.906</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	14	1.974.683	7.308.527
Pasivo por impuestos diferidos	13	3.084.416	3.210.929
Provisiones por beneficios a los empleados	17	<u>229.741</u>	<u>253.591</u>
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		<u>5.288.840</u>	<u>10.773.047</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>13.828.587</u>	<u>13.286.953</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido	19	10.932.403	10.932.403
Ganancias acumuladas	19	9.417.747	12.191.029
Otras reservas	19	<u>(235.387)</u>	<u>(267.504)</u>
PATRIMONIO TOTAL		<u>20.114.763</u>	<u>22.855.928</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>33.943.350</u>	<u>36.142.881</u>

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza
Por los años terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015
(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DEL RESULTADO, POR NATURALEZA DEL GASTO		Período Actual	Período Anterior
		01-01-2016 31-12-2016 M\$	01-01-2015 31-12-2015 M\$
ESTADO DE RESULTADOS			
GANANCIA (PÉRDIDA)	Nota		
Ingresos de actividades ordinarias	20	9.776.211	8.863.273
Otros ingresos, por naturaleza	21	35.633	95.604
Materias primas y consumibles utilizados	22	(771.607)	(736.220)
Gastos por beneficios a los empleados	23	(1.473.424)	(1.385.664)
Gasto por depreciación y amortización	24	(1.004.410)	(967.492)
Otros gastos, por naturaleza	25	(1.549.271)	(1.340.430)
Ingresos financieros	26	131.594	143.879
Costos financieros	26	(437.810)	(433.126)
Diferencias de cambio	26	(390)	4.729
Resultado por unidades de reajuste	26	<u>(52.207)</u>	<u>(68.519)</u>
Ganancia, antes de impuestos		4.654.319	4.176.034
Gasto por impuestos a las ganancias	13	<u>(1.002.066)</u>	<u>(792.935)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		3.652.253	3.383.099
GANANCIA		3.652.253	3.383.099
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos.			
		<u>42.259</u>	<u>(16.090)</u>
Otro resultado integral antes de impuesto que no se reclasificará al resultado del período	13	<u>42.259</u>	<u>(16.090)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	13	<u>(10.142)</u>	<u>3.861</u>
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral		<u>(10.142)</u>	<u>3.861</u>
Otro resultado integral		<u>32.117</u>	<u>(12.229)</u>
Resultado integral total		3.684.370	3.370.870

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros

ESTADOS FINANCIEROS
 Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
 Por los años terminados al 31 de diciembre 2016 y 2015
 (Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO, DIRECTO	Período actual	Período anterior
	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	11.423.658	10.453.393
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	16.094	78.184
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.891.932)	(3.951.764)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.267.375)	(1.136.594)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.106.143)	(1.005.393)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	153.797
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>5.174.302</u>	<u>4.591.623</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.368.103)	(2.654.906)
Compras de activos intangibles	(8.495)	-
Intereses recibidos	131.204	143.627
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(2.245.394)</u>	<u>(2.511.279)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	(6.344.789)	(1.114.500)
Intereses pagados	(346.790)	(343.964)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(6.691.579)</u>	<u>(1.458.464)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.762.671)	621.880
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	4.654.539	4.032.659
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u>891.868</u>	<u>4.654.539</u>

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el año terminado al 31 de diciembre 2016
 (Miles de pesos - M\$)

Estado de cambio en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
			Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Otras Reservas	Total otras reservas		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2016		10.932.403	(860)	(266.644)	(267.504)	12.191.029	22.855.928
Cambios en Patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia del período						3.652.253	3.652.253
Otro resultado integral	19		32.117		32.117		32.117
Total Resultado integral		-	32.117	-	32.117	3.652.253	3.684.370
Dividendos declarados	19					(5.329.859)	(5.329.859)
Provisión dividendo legal						(1.095.676)	(1.095.676)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	32.117	-	32.117	(2.773.282)	(2.741.165)
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2016		10.932.403	31.257	(266.644)	(235.387)	9.417.747	20.114.763

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el año terminado al 31 de diciembre 2015
 (Miles de pesos - M\$)

Estado de cambio en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
			Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Otras reservas	Total otras reservas		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2015		10.932.403	11.369	(266.644)	(255.275)	9.988.999	20.666.127
Cambios en Patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia del período						3.383.099	3.383.099
Otro resultado integral	19		(12.229)		(12.229)		(12.229)
Total Resultado integral		-	(12.229)	-	(12.229)	3.383.099	3.370.870
Dividendos declarados	19					(166.139)	(166.139)
Provisión dividendo legal	19					(1.014.930)	(1.014.930)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	(12.229)	-	(12.229)	2.202.030	2.189.801
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2015		10.932.403	(860)	(266.644)	(267.504)	12.191.029	22.855.928

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Aguas Décima S.A.

Notas a los Estados Financieros

Índice

1.	Información corporativa
1.1	Identificación de la Sociedad
1.2	Documentos constitutivos
1.3	Últimas reformas de estatutos
2.	Bases de preparación y marco regulatorio
2.1	Nuevos pronunciamientos contables
2.2	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas
3.	Políticas contables
3.1	Cambios contables
3.2	Periodo contable
3.3	Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes
3.4	Compensación de saldos y transacciones
3.5	Moneda funcional y de presentación
3.6	Segmentos operativos
3.7	Efectivo y efectivo equivalente
3.8	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
3.9	Estimación deudores incobrables
3.10	Inventarios
3.11	Transacciones con partes relacionadas
3.12	Gastos anticipados
3.13	Propiedades, plantas y equipos
3.14	Propiedades de inversión
3.15	Activos intangibles
3.16	Amortización de los intangibles
3.17	Deterioro del valor de activos
3.18	Otros pasivos financieros
3.18.1	Préstamos y otros pasivos financieros
3.18.2	Aportes financieros reembolsables (AFR)
3.19	Cuentas por pagar y acreedores comerciales.
3.20	Provisiones y pasivos contingentes
3.20.1	Provisiones
3.20.2	Pasivos contingentes
3.21	Obligaciones por beneficios a los empleados
3.22	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
3.23	Capital social y patrimonio
3.23.1	Distribución de dividendos
3.24	Reconocimientos de ingresos
3.24.1	Prestación de servicios
3.24.2	Venta de bienes
4.	Efectivo y equivalentes al efectivo
5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
6.	Otros activos financieros
7.	Otros Activos no financieros
8.	Inventarios
9.	Propiedades, planta y equipos
10.	Propiedades de inversión
11.	Activos intangibles distintos de la plusvalía
12.	Activos y pasivos por impuestos corrientes
13.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
14.	Otros pasivos financieros
14.1	Préstamos bancarios corrientes y no corrientes
14.1.1	Préstamos corrientes
14.1.2	Préstamos no corrientes
14.2	Aportes financieros reembolsables
14.2.1	Aportes financieros reembolsables, corrientes

Notas a los Estados Financieros

14.2.2	Aportes financieros reembolsables, no corrientes
14.3	Estratificación de la Deuda
15.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar
16.	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas
16.1	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas
16.2	Cuentas por pagar a entidades relacionadas
16.3	Detalle de las principales transacciones con entidades relacionadas
16.4	Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave
17.	Provisiones por beneficios a los empleados
17.1	Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes
17.2	Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes
18.	Otras provisiones
19.	Patrimonio y reservas
19.1	Año 2016
19.2	Año 2015
19.3	Administración del capital
19.4	Reservas
19.4.1	Reservas de ganancias y pérdida actuariales
19.4.2	Otras reservas
20.	Ingresos de actividades ordinarias
21.	Otros Ingresos, por naturaleza
22.	Materias primas y consumibles
23.	Gastos por beneficios a los empleados
24.	Gasto por depreciación y amortización
25.	Otros gastos por naturaleza
26.	Resultado financiero
27.	Gestión del riesgo
27.1	Riesgos del negocio
27.2	Riesgo de liquidez
27.3	Riesgo de crédito
27.4	Riesgo tasa de interés
27.5	Riesgo de tipo de cambio
28.	Valor justo instrumentos financieros
29.	Medio ambiente
30.	Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes
30.1	Garantías
30.2	Restricciones
30.2.1	Cláusula séptima
30.2.2	Cláusula octava
30.2.3	Cláusula novena
30.2.4	Cláusula décima
30.3	Activos y pasivos contingentes
31.	Hechos posteriores

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa

Aguas Décima S.A., en adelante “la Sociedad” o “la Compañía” se constituyó, en Chile, el 1 de julio de 1994, entre Chilquinta S.A. (hoy Almendral S.A.), e Inmobiliaria El Almendral S.A. con el objeto de crear, formar y participar en sociedades que se dedicarán a la construcción, explotación de concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

Después de participar en la licitación y salir adjudicada, se compró a Essal S.A., las concesiones sanitarias y los bienes muebles e inmuebles adscritos a ellas, correspondientes a la ciudad de Valdivia. Con fecha 12 de enero de 1995 inició las operaciones definidas en su objeto social. El 6 de marzo de 1995 Agbar Chile S.A. compró el 50% de las acciones.

En el mes de diciembre de 1995, Compañía Hispano Americana de Servicios S.A., filial de Chilquinta S.A. (hoy Almendral S.A.) y Agbar Chile S.A. en partes iguales, adquiere el 98% de la propiedad de Aguas Décima S.A. convirtiéndose en la sociedad controladora.

El 12 de octubre de 2006 se celebra contrato de compraventa de acciones, en el cual todos los accionistas de Aguas Décima S.A., es decir Compañía Hispanoamericana de Servicios S.A., Almendral S.A., y Agbar Chile S.A., vendieron a Marubeni Corporation y Marubeni (Chile) Limitada, el 100% de las acciones de Aguas Décima S.A. La Sociedad controladora es Marubeni Corporation con un 99,90% de la propiedad de Aguas Décima S.A.

1.1. Identificación de la Sociedad

Nombre:	AGUAS DÉCIMA S.A.
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima Cerrada
RUT. :	96.703.230-1
Domicilio Legal:	Avda. Isidora Goyenechea 3600, piso 4, Las Condes, Santiago.
Domicilio Comercial:	Arauco N° 434, Valdivia.
Teléfono:	(2) 22039133 -(63) 2213321
Fax:	(2) 22039131 -(63) 2213212
e-mail:	info@aguasdecima.cl

Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros N° 485, de fecha 30 de Agosto de 1994.

Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 de octubre de 2009 la Superintendencia de Valores y Seguros canceló la inscripción antes señalada y por Ley, paso a formar parte del “Registro Especial de Entidades Informantes”, bajo el N° 6 de fecha 9 de Mayo de 2010.

1.2 Documentos constitutivos

Los estatutos de “ Aguas Décima S.A.” constan de la escritura pública otorgada con fecha 1 de julio de 1994 en la Notaría de Valparaíso de don Luis Enrique Fischer Yávar y cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 34.909 de fecha 8 de Julio de 1994 e inscrito a fojas 511 vta. N° 433 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, correspondiente al año 1994. Una rectificación del extracto citado fue anotada al margen de dicha inscripción con fecha 21 de Julio de 1994 y fue publicada en el Diario Oficial N° 34.919 de fecha 20 de Julio de 1994.

Notas a los Estados Financieros

1.3 Últimas reformas de estatutos

Mediante reforma acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2007, cuya acta fue reducida a escritura pública en la notaría de la señora Carmen Podlech Michaud, se disminuyó el número de directores de Aguas Décima S.A. de 6 a 5 miembros titulares y suplentes, modificando al efecto el artículo duodécimo de los Estatutos.

Un extracto de la citada escritura fue inscrito a fojas 13663 N° 10076 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007 y publicado en el Diario Oficial N° 38.734 de fecha 10 de abril de 2007.

Mediante reforma acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de enero de 1998, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 16 de enero de 1998 en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie se aumentó el capital social de Aguas Décima S.A. de la cantidad de \$4.654.602.552 dividido en 3.890.000 acciones a \$6.864.026.320 dividido en 5.250.000 acciones, modificando al efecto los artículos quinto y transitorio de los estatutos.

Un extracto de la citada escritura fue inscrito a fojas 3731 N° 2991 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1998 y publicado en el Diario Oficial N° 35.992 de fecha 16 de Febrero de 1998.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2016, presenta la siguiente estructura de propiedad:

Accionista	N° Acciones Suscritas y Pagadas	% de Propiedad
MARUBENI CORPORATION	5.244.750	99,90%
MARUBENI (CHILE) LTDA.	5.250	0,10%

2. Bases de preparación y marco regulatorio

Los presentes estados financieros 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.

Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) las que estaban compuestas de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e instrucciones específicas emitidas mediante Oficio Circular 856 del 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a la entidades fiscalizadas registrar en patrimonio las variaciones en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, producto del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría establecido en Chile por la Ley 20.780.

Con fecha 1 de enero de 2016 la Sociedad aplicó la re-adopción de las NIIF, de acuerdo a lo establecido en el párrafo 4A de la *NIIF 1 Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera*, "como si nunca hubiese dejado de aplicarlas". Esta re-adopción no implicó realizar ajustes a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

Notas a los Estados Financieros

2. Bases de preparación y marco regulatorio (continuación)

La Sociedad cumple con todas las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, en particular con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. Además, sus condiciones de operación son normales, las proyecciones estimadas por la administración, demuestran una operación rentable y además, tiene la capacidad, si lo desea, para acceder al sistema financiero, para financiar sus operaciones. Esto demuestra, a juicio de la administración, que la Sociedad tiene la capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

2.1 Nuevos pronunciamientos contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, 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 éstas no afectarán significativamente los estados financieros.

Enmiendas y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 5	Activos disponibles para la ventas y operaciones discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos financieros – revelaciones	1 de Enero de 2016
IFRS 10	Estados financieros consolidado	1 de Enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de los estados financieros	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedad planta y equipo	1 de Enero de 2016
IAS 19	Beneficios a empleados	1 de Enero de 2016
IAS 27	Estados financieros separados	1 de Enero de 2016
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 34	Estados financieros intermedios	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de Enero de 2016

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, 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:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

Notas a los Estados Financieros

2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 9 “instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

La Sociedad evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 *Arrendamientos*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS 4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IFRS 12 “Revelación de intereses en otras entidades”

Las modificaciones aclaran los requerimientos de revelación de la IFRS 12, aplicables a la participación de una entidad en una subsidiaria, un negocio conjunto o una asociada que está clasificada como mantenido para la venta. Las modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2017 y su aplicación será retrospectivamente.

La Sociedad evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”

Las modificaciones a IAS 7 *Estado de Flujos de efectivo*, emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La sociedad aún se encuentra evaluando los impactos generados por la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 12 “Impuesto a las ganancias”

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 2 “Pagos basados en acciones”

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 4 “Contratos de seguros”

Las modificaciones abordan las preocupaciones derivadas de la aplicación de los nuevos pronunciamientos incluidos en la IFRS 9, antes de implementar los nuevos contratos de seguros. Las enmiendas introducen las siguientes dos opciones para aquellas entidades que emitan contratos de seguros:

- La exención temporal y opcional de la aplicación de la NIIF 9, la cual estará disponible para las entidades cuyas actividades están predominantemente conectadas con los seguro. La excepción permitirá a las entidades que continúen aplicando la NIC 39 Instrumentos Financieros, Reconocimiento y valoración, hasta el 1 de enero de 2021.
- El enfoque de superposición, el cual, es una opción disponible para las entidades que adoptan IFRS 9 y emiten contratos de seguros, para ajustar las ganancias o pérdidas para determinados activos financieros; el ajuste elimina la volatilidad en valoración de los instrumentos financieros que pueda surgir de la aplicación de la IFRS 9., permitiendo reclasificar estos efectos del resultado del ejercicio al otro resultado integral.

La Sociedad evaluó el impacto generado que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

IAS 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"

La modificación aclara que una entidad que es una organización de capital de riesgo, u otra entidad que califique, puede elegir, en el reconocimiento inicial valorar sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable con cambios en resultados. Si una entidad que no es en sí misma una entidad de inversión tiene un interés en una asociada o negocio conjunto que sea una entidad de inversión, puede optar por mantener la medición a valor razonable aplicada su asociada. Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Sociedad evaluó el impacto que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 40 "Propiedades de inversión"

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", IFRS 10 "Estados Financieros Consolidados"

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

La Sociedad evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones, realizadas por la administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles y sus respectivos valores residuales.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis utilizadas en el cálculo actuarial de beneficios a los empleados.
- Los ingresos por suministros pendientes de facturación
- Las provisiones por compromisos con terceros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Los estados financieros de Aguas Décima S.A., para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión del directorio celebrada el 28 de febrero de 2017.

3. Políticas contables

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

3.1 Cambios contables

La aplicación de las NIIF, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el periodo de reporte. La administración necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre los estados financieros. Cambios en estos supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

3.2 Período contable

Los estados financieros (en adelante, "estados financieros") cubren los siguientes períodos:

- a) Estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015
- b) Estados de resultados integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- c) Estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
- d) Estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

3.3 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos y pasivos se clasifican, en función de sus vencimientos, entre corrientes, que son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

3.4 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea un reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en estado de resultados integrales.

3.5 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación, determinada para la Sociedad, corresponde al peso chileno. Dicha conclusión fue alcanzada producto del siguiente análisis:

- Los ingresos de la empresa se determinan, calculan y expresan en pesos.
- Todas las ventas son relacionadas con las actividades del negocio Sanitario.
- Los gastos de explotación y pagos de remuneraciones son calculados y pagados en pesos.
- Las operaciones en moneda extranjera (dólar, euro u otra) son muy esporádicas y no son significativas respecto de los ingresos o costos totales. Asimismo Aguas Décima S.A. ante este tipo de operaciones asume el riesgo de cambio.

Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional, se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se vuelven a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión a la fecha de cierre y las realizadas durante el periodo se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de diferencia de cambio.

3.6 Segmentos operativos

Respecto a la presentación y conforme a NIIF 8, la Sociedad ha considerado que la información a entregar al público será similar a la entregada a la alta administración y en tal sentido se ha definido que el único segmento de la Compañía es: Negocio Sanitario.

Notas a los Estados Financieros

3.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos, en el pasivo corriente. La clasificación de efectivo y efectivo equivalente no difiere de lo considerado en el estado de flujos de efectivo.

3.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar, son activos financieros, los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo.

Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva.

Los deudores comerciales, corresponden a la facturación por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios prestados por la Sociedad, como también a los ingresos devengados por los consumos realizados entre la fecha de la última lectura, según el calendario mensual establecido y la fecha de cierre de los estados financieros. 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.

Se excluyen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, aquellos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

3.9 Estimación deudores incobrables

Los deudores por venta se presentan netos de la provisión de deudas incobrables (deterioro), la que es determinada utilizando como base la antigüedad de los saldos, presentada al cierre de cada período, incluyendo aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad.

El criterio, determinado por la administración, en base a antecedentes históricos y a la experiencia del área comercial de la Sociedad, para efectuar dicha provisión, es el siguiente:

Deuda no vencida	0%
Deuda vencida de 1 a 90 días	0%
Deuda vencida de 91 a 210 días	50%
Deuda vencida de 211 a 360 días	75%
Deuda vencida mayor a 360 días	100%

Independiente de este criterio, si eventualmente un cliente en particular con una deuda vencida inferior a 360 días, se transformara por condiciones de la industria, mercado o financieras (quiebra) de dudosa recuperabilidad, se procederá a provisionar el total o parte del saldo.

Cuando una cuenta por cobrar anteriormente provisionada sea definida como totalmente incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión de incobrables.

Notas a los Estados Financieros

3.10 Inventarios

Los materiales, repuestos e insumos se valorizan al costo de adquisición siempre y cuando no excedan a los respectivos valores netos de realización al cierre de cada ejercicio. Para aquellos materiales sin rotación en los últimos doce meses, anualmente se efectúa una cotización de mercado y se compara dicho valor con el de registro, manteniendo el menor de dichos montos. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado.

3.11 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas se ajustan a lo establecido en los artículos N°44 y 49 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas. La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos, las cuales no se entienden como transacciones. Los saldos y transacciones con partes relacionadas se ajustan a lo establecido en el artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Se detallarán en notas a los estados financieros, las transacciones con partes relacionadas más importantes, la Sociedad igualmente informará, si tiene conocimiento, de las transacciones más importantes, con entidades relacionadas entre los directores y/o ejecutivos.

3.12 Gastos anticipados

Estos incluirán los gastos pagados anticipadamente, los cuales se amortizan durante el período de tiempo pactado para recibir beneficios asociados. Generalmente se consideran activo corriente, y se amortizan en un año o en el ciclo operacional.

El tiempo de amortización es exacto y está establecido contractualmente. Se amortizan en forma lineal, siendo su valor constante o fijo durante su vigencia. No se pueden amortizar en forma anticipada a su real causación.

Si la relación contractual se rescinde o cancela parcial o totalmente, en forma anticipada a su vencimiento, son recuperables en la alícuota no causada.

Cuando cesa su amortización (ejemplo: los seguros) y su renovación y pago anticipado se demora, se deberá reconocer la porción vencida, en el costo o gasto y abonarla a pasivos estimados y provisiones.

Notas a los Estados Financieros

3.13 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos de la Sociedad, corresponden a los activos físicos, que cumplen la siguiente definición:

- Son utilizados en la producción, prestación de servicios o fines administrativos.
- Se esperan utilizar por más de un período (largo plazo).

Corresponden a instalaciones de infraestructura, plantas de tratamiento de agua potable (AP), de aguas servidas (AS), redes de AP y AS, terrenos, maquinarias y herramientas, todas necesarias para la operación de cada una de las instalaciones administrativas y de producción, los repuestos importantes y equipos de mantenimiento.

No existe un monto mínimo de activación, cada operación que puede ser una activación, será determinado caso a caso por la administración.

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de propiedades, plantas y equipo.

El costo inicial de las propiedades, plantas y equipos incluye: el precio de adquisición, más los aranceles de importación e impuestos, no reembolsables, sobre las compras, la deducción de descuentos y reembolsos comerciales y cualquier costo directamente atribuible al traslado del activo a su ubicación final y al acondicionamiento necesario para que entre en funcionamiento y/u operación.

También se activan los intereses, por préstamos que puedan ser asociados, directamente, a la construcción y adquisición de las propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son depreciados linealmente, sobre la vida útil estimada por la Sociedad, la cual refleja el modelo del cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad, durante el período en que éstos le generen beneficios económicos. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, por los propios profesionales y técnicos de las diferentes áreas de la Sociedad, de acuerdo a su experiencia y considerando: aspectos y estudios técnicos, la naturaleza, y el estado de los bienes. Para esta determinación, nuestros profesionales y técnicos, toman en cuenta factores como: la naturaleza de los componentes de los bienes, el medio en el cual operarán los equipos, la intensidad de su uso, posibles cambios tecnológicos y las limitaciones legales o contractuales, entre otros.

Notas a los Estados Financieros

3.13 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

La vida útil es permanentemente revisada, para efectuar posibles modificaciones en las estimaciones, debido al resultado de cambios en supuestos acerca de los factores antes mencionados.

Los rangos de vida útil, por clase de activo son:

Clase de activos	Años de vida útil mínima	Años de vida útil máxima
Edificios y construcciones	10	80
Bombas	6	15
Generadores	20	20
Vehículos	5	7
Hardware y equipos de transmisión de datos	3	10
Mobiliario, accesorios y otros bienes	3	10

Los costos de reparaciones y mantenimientos menores son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

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

Respecto de la venta de propiedades, plantas y equipos, la política de la Sociedad, es que el resultado por la venta, se calcula comparando los ingresos obtenidos, con el valor en libros y se registran en el estado de resultados integrales.

3.14 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión registradas de acuerdo a la NIC 40, comprenden todos los terrenos y/o edificios que se mantienen para obtener arriendos y/o plusvalías. De esta forma, se excluyen los que están siendo usados en la producción, prestación de servicios o fines administrativos y los que están dispuestos para la venta, en el curso ordinario de la operación.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados, si corresponde, al cierre de cada ejercicio anual.

Los rangos de vida útil, para los activos distintos de los terrenos corresponden a los siguientes:

Ítem	Años de vida útil mínima	Años de vida útil máxima
Construcciones	10	80

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de propiedades de inversión.

Notas a los Estados Financieros

3.15 Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

La Sociedad reconoce un activo intangible identificable, cuando este, es separable y emana de un derecho legal o contractual, cuando puede demostrar que es probable que los beneficios económicos futuros, que se han atribuido al mismo, fluyan a la entidad; y el costo pueda ser valorado en forma fiable.

La Sociedad mantiene las siguientes clases de intangibles:

- a) Derechos de agua: corresponden a los derechos de aprovechamiento de agua necesarios para la producción de agua potable, los cuales tienen una vida útil indefinida. Para estos activos se evalúa por lo menos una vez por período su valorización y eventual deterioro.
- b) Servidumbres: corresponden principalmente a los derechos de paso requeridos para la instalación de tuberías u otra infraestructura necesaria para la prestación del servicio. Presentan vida útil indefinida y definida. Para los activos con vida útil indefinida se evalúa por lo menos una vez por período, su valorización y eventual deterioro. Para los activos con vida útil definida son amortizados en forma lineal acorde a la duración establecida por contrato.
- c) Programas informáticos adquiridos: es una aplicación y/o licencia específica, adquirida, de acuerdo a las necesidades de la Sociedad. Cuentan con vida útil definida y estimada promedio de 6 años, por lo que se amortizan en el período que genere beneficios económicos para la Sociedad. La vida útil de los softwares, es determinada principalmente en base a los derechos contractuales y a los cambios tecnológicos que pudieran afectarles.

Para efectos de aplicación por primera vez, se usaron los valores de costo de adquisición como su costo atribuido.

La base de reconocimiento y medición de los intangibles, es el método del costo, definido en la NIC 38.

3.16 Amortización de los intangibles

De acuerdo a NIC 38, sólo se amortizan activos con vida útil definida y en el plazo en que se estima se consuman los beneficios asociados al activo. Aquellos activos intangibles con vida útil indefinida, no se amortizan, pero se aplica una prueba de deterioro por lo menos una vez por cada Período o en cualquier momento en el que exista un indicio que el activo puede haber deteriorado su valor.

La Sociedad avalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evalúa la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La Sociedad considera que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período, a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, para la entidad.

La vida útil de un activo intangible que surja de un contrato o de otros derechos legales no excederá el Período del contrato o de los citados derechos legales, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la Sociedad espera utilizar el activo. Si el contrato u otros derechos legales se han fijado durante un plazo limitado, que puede ser renovado, la vida útil del activo intangible, incluirá el período de renovación sólo si existe evidencia que soporte la renovación por la Sociedad, sin un costo significativo.

Notas a los Estados Financieros

3.16 Amortización de los intangibles (continuación)

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

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

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 periodo, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva (NIC 8).

3.17 Deterioro del valor de activos

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, de acuerdo a la NIC 36, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos.

Se revisan los activos en cuanto a su deterioro a fin de verificar si existe algún indicio que el valor del activo en libro no pueda ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro.

Se somete a pruebas de deterioro todo activo intangible con una vida útil indefinida en cuanto a su deterioro en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado.

El valor recuperable es el más alto entre el valor justo, menos los costos de venta, y el valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasas de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

Si el valor recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye a su valor recuperable, reconociendo de inmediato el deterioro como componente adicional de depreciación. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto en que no supere el valor libro original. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

3.18 Otros pasivos financieros

3.18.1 Préstamos y otros pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar, se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de acuerdo a la NIC 39. El valor justo no difiere significativamente del valor de libros presentado.

Notas a los Estados Financieros

3.18.2 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 (AFR), 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. Estos AFR, consisten en cantidades determinadas de dinero u obras, que Aguas Décima S.A., puede exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación de servicio. Los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

Estas operaciones se documentan, a través de la emisión de pagarés endosables a 15 años existen dos formas de extinguir el compromiso, a través del pago efectivo o mediante devolución en prestación de servicio sanitario.

Los AFR son reconocidos inicialmente a sus valores razonables, neto de cualquier costo en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho, incondicional, a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.19 Cuentas por pagar y acreedores comerciales.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal.

3.20 Provisiones y pasivos contingentes

3.20.1 Provisiones

Las provisiones (pasivos de monto u oportunidad incierta) son reconocidas, bajo NIC 37, cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita), como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones constituidas por la Sociedad, se utilizarán para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen, disminuyan o se transformen en pasivos contingentes.

Las eventuales provisiones para restauración medioambiental, retiro de activos, costos de reestructuración y otras contingencias, se reconocen si cumplen con lo establecido en la NIC 37.

3.20.2 Pasivos contingentes

Son todas aquellas obligaciones posibles, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado, se estima de baja probabilidad o el monto no puede ser medido con suficiente confianza. La Sociedad no reconoce provisión por estos conceptos, pero de acuerdo a las NIIF, si revela su detalle, en caso de existir.

Notas a los Estados Financieros

3.21 Obligaciones por beneficios a los empleados

La Sociedad registra los beneficios a los empleados de corto plazo como sueldos, bonos, vacaciones, etc. en base devengada.

En virtud de los contratos suscritos vigentes, la Sociedad debe pagar a parte de sus trabajadores, la indemnización por años de servicios, la cual se provisiona utilizando el método actuarial del costo devengado del beneficio. Para las provisiones determinadas al 31 de diciembre de 2016, se consideran estimaciones de permanencia futura, tasa de mortalidad vigente e incrementos salariales futuros determinados sobre base de cálculo actuarial y un período de capitalización equivalente al período de permanencia hasta el retiro del trabajador, considerando que la edad de jubilación legal es de 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

3.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar corriente y el impuesto diferido.

El impuesto por pagar corriente, se basa en las bases tributarias fiscales registradas durante el año. El pasivo que la Sociedad informa por concepto de impuesto corriente, se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

Los impuestos diferidos, se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases tributarias fiscales correspondientes, utilizadas para determinar el resultado tributario fiscal.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias y se reconoce un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que, la entidad, disponga de ganancias fiscales futuras, contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos, en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Los impuestos diferidos se determinan usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Con fecha 29 de Septiembre de 2014, fue publicada la ley N°20.780, de la Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación y las tasas impositivas del impuesto de primera categoría siendo estas las siguientes: año comercial 2014 21%, año 2015 22,5%, año 2016 24%, año 2017 25,5%, año 2018 en adelante 27%.

La Sociedad compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos por impuesto a la renta corriente y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos, se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Sociedad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Notas a los Estados Financieros

3.23 Capital social y patrimonio

El capital social está representado por acciones ordinarias, de una sola clase, las que se clasifican como patrimonio neto.

3.23.1 Distribución de dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es repartir como mínimo el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio como dividendo obligatorio. El dividendo mínimo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas se reconocerá al cierre de cada ejercicio en la eventualidad que no existiese dividendo provisorio o éste fuera menor al 30% señalado en dicha Ley.

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales de la Sociedad en el período en que se configura la obligación correspondiente, en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionistas.

3.24 Reconocimientos de ingresos

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos, a su valor razonable del pago recibido o por cobrar, considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. Se reconocerá un ingreso, en la medida, en que se produzca un aumento en los beneficios económicos futuros, por el incremento de activos o una disminución en los pasivos y además, que el monto de los ingresos se puedan medir fiablemente.

Los ingresos de la Sociedad, como empresa sanitaria se originan principalmente de los servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable; recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas; y cargos fijos clientes, cargo de corte y reposición del servicio, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos. Por otra parte, una menor proporción la componen los servicios no regulados.

3.24.1 Prestación de servicios

Los ingresos por venta de servicios se miden a valor razonable, en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independientemente del momento en que se produzca el pago.

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.

Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS).

El área de servicios de la Sociedad, 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 fines de reconocimiento de ingresos, la Sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados.

Notas a los Estados Financieros

3.24.1 Prestación de servicios (continuación)

Para algunos grupos se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a éste se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos a la fecha del cierre mensual no se cuenta con el dato de lectura, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera según corresponda tarifa normal o sobreconsumo. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

Los ingresos por convenios 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.

3.24.2 Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes (medidores, repuestos, otros), se reconocen, cuando la Sociedad ha traspasado, de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y control de los bienes, además que los ingresos y costos de la operación puedan ser medidos con fiabilidad.

4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro, es la siguiente:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo en caja	37.098	46.370
Fondos fijos entregados	920	920
Bancos	52.077	57.313
Depósitos a plazo moneda nacional	801.773	4.549.936
Total efectivo y equivalente al efectivo	891.868	4.654.539
Depósitos a plazo	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Banco de Chile	801.773	4.549.936
Total depósitos a plazo	801.773	4.549.936

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros, principalmente a depósitos a plazo, menores a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina. La totalidad de los depósitos a plazo mantenidos por la Sociedad están en pesos chilenos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo no presentan restricciones de uso.

Notas a los Estados Financieros

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, clasificados por categorías y por vencimiento es el siguiente:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Por categoría, netos de provisión		
Corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.580.207	1.424.788
No corrientes		
Otras cuentas por cobrar	43.432	81.144
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>1.623.639</u>	<u>1.505.932</u>
	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Corrientes		
Deudores comerciales	1.819.435	1.632.843
Otras cuentas por cobrar	69.460	68.631
Provisión de incobrables	(308.688)	(276.686)
Total corrientes	<u>1.580.207</u>	<u>1.424.788</u>
No corrientes		
Otras cuentas por cobrar	43.432	81.144
Total no corrientes	<u>43.432</u>	<u>81.144</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>1.623.639</u>	<u>1.505.932</u>

Provisión de incobrables:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Movimientos del período anterior		
Saldo Inicial	(276.686)	(279.246)
Aumentos o (disminuciones) en provisiones existentes	(39.942)	(27.920)
Provisión utilizada	7.940	30.480
Saldo final	<u>308.688</u>	<u>(276.686)</u>

Antigüedad de la deuda

Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de la deuda no deteriorada, corriente y no corriente, es el siguiente:

	Deuda no vencida	Deuda vencida de 1 a 90 días	Deuda vencida de 91 a 210 días	Deuda vencida de 211 a 360 días	Total deudores comerciales
31-12-2016	1.025.744	550.026	47.869	-	1.623.639
31-12-2015	983.873	496.186	21.298	4.575	1.505.932

Notas a los Estados Financieros

6. Otros activos financieros

El detalle de los activos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, clasificados por categorías es el siguiente:

Otros activos financieros	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Acciones (Inmobiliaria España)	4.407	4.407
Total otros activos financieros	4.407	4.407

7. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos financieros no corrientes de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, clasificados por categorías es el siguiente:

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Seguros pagados por anticipado corto plazo	63.962	71.122
Total otros activos no financieros	63.962	71.122

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Seguros pagados por anticipado largo plazo	-	9.385
Total otros activos no financieros	-	9.385

8. Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Inventarios	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Suministros y repuestos para la producción	355.684	367.242
Total existencias	355.684	367.242

El costo de los inventarios, reconocidos como gasto, durante los períodos enero a diciembre 2016 y 2015, asciende a la suma de M\$ 124.487 y M\$ 124.395, respectivamente

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedades, planta y equipos

A continuación se presentan los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Propiedades, planta y equipo		
Terrenos	2.076.230	2.073.496
Construcciones y obras de infraestructura	39.658.947	38.050.130
Maquinarias y equipos	2.409.084	2.414.980
Otros activos fijos	1.647.668	1.804.595
Obras en ejecución	1.399.177	691.888
Total propiedades, planta y equipo, bruto	47.191.106	45.035.089
	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Depreciación acumulada y deterioro		
Construcciones y obras de infraestructura	13.998.044	13.330.073
Maquinarias y equipos	1.523.780	1.434.582
Otros activos fijos	1.145.646	1.257.071
Total depreciación acumulada y deterioro	16.667.470	16.021.726
	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Propiedades, planta y equipo, neto		
Terrenos	2.076.230	2.073.496
Construcciones y obras de infraestructura	25.660.903	24.720.057
Maquinarias y equipos	885.304	980.398
Otros activos fijos	502.022	547.524
Obras en ejecución	1.399.177	691.888
Total propiedades, planta y equipo, neto	30.523.636	29.013.363

Notas a los Estados Financieros

9. Propiedades, planta y equipos (continuación)

Los movimientos para el período 2016 y 2015 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipo son los siguientes:

Movimientos del período (neto)

Al 31-12-2016	Terrenos	Construcciones y obras de Infraest.	Maquinarias y equipos	Otros activos fijos	Obras en ejecución	Prop. plantas y equipos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01-01-2016	2.073.496	24.720.057	980.398	547.524	691.888	29.013.363
Adiciones	2.734	19.842	66.284	87.612	2.298.301	2.474.773
Desapropiaciones bajas	-	(47)	(16.213)	(1.266)	-	(17.526)
Gasto depreciación	-	(668.484)	(145.165)	(133.325)	-	(946.974)
Otras bajas o adiciones	-	1.589.535	-	1.477	(1.591.012)	-
Saldo final al 31-12-2016	<u>2.076.230</u>	<u>25.660.903</u>	<u>885.304</u>	<u>502.022</u>	<u>1.399.177</u>	<u>30.523.636</u>

Movimientos del período anterior (neto)

Al 31-12-2015	Terrenos	Construcciones y obras de Infraest.	Maquinarias y equipos	Otros activos fijos	Obras en ejecución	Prop. plantas y equipos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial 01-01-2015	2.073.496	22.523.929	920.125	551.639	1.551.558	27.620.747
Adiciones	-	1.552	68.502	82.135	2.215.485	2.367.674
Desapropiaciones bajas	-	(30.321)	(2.612)	(1.829)	(35.259)	(70.021)
Gasto depreciación	-	(620.713)	(143.045)	(141.279)	-	(905.037)
Otras bajas o adiciones	-	2.845.610	137.428	56.858	(3.039.896)	-
Saldo final al 31-12-2015	<u>2.073.496</u>	<u>24.720.057</u>	<u>980.398</u>	<u>547.524</u>	<u>691.888</u>	<u>29.013.363</u>

La Sociedad no tiene costos por intereses, capitalizados en propiedades, planta y equipos.

Notas a los Estados Financieros

10. Propiedades de inversión

A continuación se presentan los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Propiedades de inversión		
Terrenos	51.134	51.134
Construcciones	122.231	122.231
Total Propiedades de inversión, bruto	<u>173.365</u>	<u>173.365</u>
Depreciación acumulada y deterioro		
Construcciones	(63.868)	(59.380)
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>(63.868)</u>	<u>(59.380)</u>
Propiedades de inversión, neto		
Terrenos	51.134	51.134
Construcciones	58.363	62.851
Total propiedades de inversión, neto	<u>109.497</u>	<u>113.985</u>

Los movimientos para los años 2016 y 2015 de las partidas que integran el rubro propiedades de inversión son los siguientes:

	Terrenos M\$	Const. y obras de infraestructura M\$
Movimientos al 31-12-2016		
Saldo inicial 01-01-2016, neto	51.134	62.851
Gasto depreciación	-	(4.488)
Saldo Final al 31-12-2016, neto	<u>51.134</u>	<u>58.363</u>
Movimientos al 31-12-2015		
Saldo inicial 01-01-2015, neto	51.134	67.341
Gasto depreciación	-	(4.490)
Saldo Final al 31-12-2015, neto	<u>51.134</u>	<u>62.851</u>

La propiedad de inversión corresponde a bien ubicado en Calle General Lagos N°1704, de la ciudad de Valdivia, la cual es objeto de arriendo operativo, a la Corporación Educacional Aliwen.

El arrendamiento inicial fue de una duración de cuatro años, el cual finalizó el 28 de febrero de 2013, con una renta pactada fija de 12,4 UF mensuales. Conforme a lo establecido en el contrato de arrendamiento, el plazo de éste, se ha renovado tácitamente por períodos sucesivos de doce meses, ya que ninguna de las partes ha expresado su voluntad de ponerle término.

Notas a los Estados Financieros

10. Propiedades de inversión (continuación)

El detalle de los pagos futuros del arrendamiento operativo no cancelable, al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	2016 UF	2015 UF
En un año	148.8	148,80
Entre uno y dos años	24.8	24,80

Los ingresos por arriendo reconocidos por la Sociedad en el estado de resultado integrales por naturaleza, durante los años 2016 y 2015 corresponden a M\$3.876 y M\$ 3.722 respectivamente. Durante estos años no se efectuaron gastos por mantenciones y/o reparaciones de la propiedad de inversión y no existen obligaciones contractuales por concepto de reparaciones y mejoras de las propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31.12.2016 y 31.12.2015, asciende a:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Propiedades de Inversión	220.846	214.823
	<u>220.846</u>	<u>214.823</u>

Para las mediciones del valor razonable, la entidad revela el nivel de jerarquía del valor razonable, en el que están categorizadas las mediciones de valor razonable en su totalidad:

	31-12-2016			31-12-2015		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades de Inversión	-	214.823	-	-	214.823	-

Las tasaciones para los efectos de determinar el valor razonable de las propiedades de inversión, son efectuadas cada 2 años, a menos que existan indicios de cambios significativos de valor en cuyo caso se realizan en forma anual.

Al 31 de diciembre de 2016, no existen indicios que el valor razonable de las propiedades de inversión haya presentado cambios significativos.

Notas a los Estados Financieros

11. Activos intangibles distintos de la plusvalía

A continuación se presentan los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos Intangibles		
Servidumbres	115.413	115.302
Derechos de agua	33.998	33.998
Software	633.701	636.648
Total activos intangibles brutos	<u>783.112</u>	<u>785.948</u>
Amortización acumulada		
Servidumbres	2.142	1.311
Software	500.588	453.919
Total amortización acumulada	<u>502.730</u>	<u>455.230</u>
Activos Intangibles Netos		
Servidumbres	113.271	113.991
Derechos de agua	33.998	33.998
Software	133.113	182.729
Total activos intangibles netos	<u>280.382</u>	<u>330.718</u>

Los movimientos para los años 2016 y 2015 de las partidas que integran el rubro de intangibles distintos de la plusvalía son los siguientes:

Movimientos al 31-12-2016	Servidumbres M\$	Derechos de agua M\$	Software M\$	Intangibles M\$
Saldo inicial 01-01-2016	113.991	33.998	182.729	330.718
Amortización del ejercicio	(831)	-	(52.117)	(52.948)
Adiciones	111	-	5.650	5.761
Desapropiaciones bajas	-	-	(3.149)	(3.149)
Saldo final al 31-12-2016	<u>113.271</u>	<u>33.998</u>	<u>133.113</u>	<u>280.382</u>
Movimientos al 31-12-2015	Servidumbres M\$	Derechos de agua M\$	Software M\$	Intangibles M\$
Saldo inicial 01-01-2015	114.822	33.998	236.246	385.066
Amortización del ejercicio	(831)	-	(57.134)	(57.965)
Adiciones	-	-	3.829	3.829
Desapropiaciones bajas	-	-	(212)	(212)
Saldo final al 31-12-2015	<u>113.991</u>	<u>33.998</u>	<u>182.729</u>	<u>330.718</u>

Notas a los Estados Financieros

11. Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)

Dentro de los intangibles, se encuentran algunos de vida útil indefinida, compuestos por los derechos de agua y algunas servidumbres. Los de vida útil definida corresponden principalmente a licencias de software y algunas servidumbres.

Los derechos de agua, corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable, para abastecer el territorio operacional, donde la Sociedad presta servicios.

Los intangibles son sometidos a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicios de deterioro.

12. Activos y pasivos por impuestos corrientes

El saldo de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, por impuestos corrientes, se indican en los siguientes cuadros:

Detalle	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Crédito gastos capacitación	8.712	7.554
Crédito inversión en activo fijo	23.091	22.477
Pagos provisionales mensuales	1.124.688	1.021.864
Impuesto único Art.21 (35%)	(2.853)	(815)
Provisión impuesto renta	(1.135.868)	(978.892)
Impuesto renta por recuperar	72.505	-
Total activos por impuestos corrientes	90.275	72.188

13. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden compensarse si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Diferencias temporarias	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos	-	-	(3.356.823)	(3.421.966)
Propiedades de inversión	-	-	(10.053)	(19.192)
Provisión cuentas incobrables	82.682	72.138	-	-
Provisión de vacaciones	48.711	40.816	-	-
Bono de producción	11.883	10.936	-	-
Otras provisiones	25.500	-	-	-
Provisión IAS	113.684	106.339	-	-
Total impuestos diferidos Activo (Pasivo)	282.460	230.229	(3.366.876)	(3.441.158)
Efecto neto	-	-	(3.084.416)	(3.210.929)

Notas a los Estados Financieros

13. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)

Los movimientos para los años 2016 y 2015 de las partidas que integran los rubros de activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

Detalle	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	230.229	193.736	(3.441.158)	(3.595.299)
Incrementos (decremento) con (cargo) o abono a Patrimonio:				
Resultado actuarial	(10.142)	3.861	-	-
Incrementos (decrementos) con (cargo) o abono a Resultados	62.373	32.632	74.282	154.141
Saldo final	<u>282.460</u>	<u>230.229</u>	<u>3.366.876</u>	<u>(3.441.158)</u>

A continuación se presentan los montos que componen el saldo en resultado por efectos de impuesto a la renta y diferidos:

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias	(1.135.868)	(978.893)
Efecto por impuestos diferidos	136.655	186.773
Impuesto único 35%	(2.853)	(815)
Total	<u>(1.002.066)</u>	<u>(792.935)</u>

A continuación detallamos la conciliación de la tasa efectiva:

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	4.654.319	4.176.034
Impuesto a la renta utilizando la tasa vigente	(1.117.037)	(939.608)
Efecto por impuestos del ejercicio	117.824	147.488
Impuesto único	(2.853)	(815)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	114.971	146.673
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u>(1.002.066)</u>	<u>(792.935)</u>

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Tasa impositiva efectiva	21,53%	18,99%
Diferencia permanente	2,47%	3,53%
Tasa impositiva legal	24,00%	22,5%

Notas a los Estados Financieros

13. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)

A continuación se detalla el efecto en los resultados integrales por impuestos a las ganancias:

	31-12-2016			31-12-2015		
	Importe antes de impuestos	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	Importe después de impuestos	Importe antes de impuestos	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	Importe después de impuestos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	42.259	(10.142)	32.117	(16.090)	3.861	(12.229)
Total		(10.142)			3.861	

14. Otros pasivos financieros

El saldo de otros pasivos financieros, se indican en los siguientes cuadros:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Corrientes		
Préstamos de entidades financieras	5.162.687	146.066
Aportes financieros reembolsables (AFR)	469.178	689
Total pasivos financieros, corrientes	5.631.865	146.755
No corrientes		
Préstamos de entidades financieras	-	5.018.505
Aportes financieros reembolsables (AFR)	1.974.683	2.290.022
Total pasivos financieros no corrientes	1.974.683	7.308.527

Notas a los Estados Financieros

14.1 Préstamos bancarios corrientes y no corrientes

14.1.1 Préstamos corrientes

El detalle de préstamos a corto plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificados por entidad Bancaria, es el siguiente:

Institución financiera	RUT	Moneda o Ind. Reaj.	Base amortiz.	Tasa Interés	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Banco Chile	97.004.000-5	\$	Única	6,76%	5.162.687	-	5.162.687	146.066
Totales					5.162.687	-	5.162.687	146.066

14.1.2 Préstamos no corrientes

El detalle de préstamos a largo plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, clasificados por entidad Bancaria, es el siguiente:

Institución Financiera	RUT	Moneda o Ind. Reaj.	Base Amortiz.	Tasa Interés	Duración	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Banco Chile	97.004.000-5	\$	Única	6,76%	5 años	-	5.018.505
Totales						-	5.018.505

Para los préstamos bancarios corrientes y no corrientes no se ha determinado tasa efectiva ya que los gastos asociados, distintos a los intereses, no son significativos para la Compañía, y se reconocieron como gastos del período en que se incurrieron. La obligación bancaria con Banco Chile vence el 30 de enero de 2017.

Notas a los Estados Financieros

14. Otros pasivos financieros (continuación)

14.2 Aportes financieros reembolsables

14.2.1 Aportes financieros reembolsables, corrientes

El detalle de los AFR a corto plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificado por entidad, es el siguiente:

Institución	RUT	Unidad	Base Amortiz.	Tasa Interés	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Escuela Adventista	82745300-5	UF	Mensual	3,94%	-	359		300
Instituto Príncipe de Asturias	76284810-4	UF	Mensual	3,94%	-	391		389
Inmobiliaria Misiones S.A	96786480-3	UF	Mensual	5,02%	-	468.428		-
Total aportes financieros reembolsables, corrientes						-	469.178	689

14.2.2 Aportes financieros reembolsables, no corrientes

El detalle de préstamos a largo plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 y 2015, clasificado por acreedor, es el siguiente:

Acreeedor	RUT	Moneda	Base Amortiz	Tasa Interés rango	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
SERVIU	61818001-8	UF	Única	2,77 -3,57 %	404.772	382.626
INMOBILIARIA MARTABID LTDA.	76062760-7	UF	Única	2,86 – 4,31%	66.969	62.876
INSTITUTO PRÍNCIPE DE ASTURIAS	76284810-4	UF	Única	3,94%	1.308	1.657
ACONCAGUA SUR S.A.	76516090-1	UF	Única	3,38 – 3,52%	57.970	54.473
INM.Y CONST.TUR. RECREAC. S.A	76708680-6	UF	Única	3,52%	25.709	24.150
CONSTRUCTORA JOMAR LTDA	76816000-1	UF	Única	4,31%	31.615	29.468
CONST. STA. MARÍA LTDA.	77337940-8	UF	Única	3,54%	8.854	8.316
COM. SUCCESO LTDA.	79605490-5	UF	Única	4,28%	16.088	14.999
UNIVERSIDAD AUSTRAL DE CHILE	81380500-6	UF	Única	2,62%	2.790	2.644
CONSTRUCTORA PACAL S.A.	84439900-6	UF	Única	2,75 – 4,68%	94.463	88.414
CELCO S.A.	93458000-1	UF	Única	4,25%	24.473	22.831
INMOB. SOCOVESA VALDIVIA	96782090-3	UF	Única	2,34 – 4,30 %	312.047	294.109
INMOBILIARIA MISIONES S.A.	96786480-3	UF	Única	2,71 – 3,57 %	220.307	641.893
CONSTRUC. SOCOVESA VALDIVIA	96791150-K	UF	Única	2,48 -4,25%	180.417	169.701
INVERSIONES LAGUNA BLANCA	96831620-6	UF	Única	2,51%	22.358	21.116
SOC.INM. MARQUEZ DE VALEN.	99546510-8	UF	Única	2,48%	2.499	2.372
SOC.CONS. I. PENIT. GRUPO TRES S.A.	99554510-1	UF	Única	4,31%	500.840	466.853
ESCUELA ADVENTISTA	82745300-5	UF	Única	3,94%	1.204	1.524
TOTAL					1.974.683	2.290.022

Notas a los Estados Financieros

14. Otros pasivos financieros (continuación)

14.3 Estratificación de la deuda

Otros pasivos financieros al 31-12-2016	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2	Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 Años	Total no Corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Banco	Pesos	5.162.687	-	-	-	-	-
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	469.178	140.516	-	1.069.003	765.164	1.974.683
Total pasivos financieros		5.631.865	140.516	-	1.069.003	765.164	1.974.683

Otros pasivos financieros al 31-12-2015	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2	Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 Años	Total no Corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Banco	Pesos	146.066	5.018.505	-	-	-	5.018.505
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	689	433.606	132.710	1.008.341	715.365	2.290.022
Total pasivos financieros		146.755	5.452.111	132.710	1.008.341	715.365	7.308.527

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan, principalmente, valores adeudados a los proveedores habituales, en el curso normal de la actividad de la Sociedad y deudas y retenciones al personal y se detallan conforme a lo siguiente:

Detalle	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Proveedores	1.073.391	750.656
Retenciones al personal	27.104	24.577
Impuesto único a los trabajadores	2.975	2.744
Retención impuesto 2ª categoría	1.008	872
IVA débito fiscal	81.829	114.533
PPM por pagar	95.815	87.824
Prov. Feriado del personal	171.080	151.796
Total	1.453.202	1.133.002

La política de pago a los proveedores es de 30 a 45 días, salvo excepciones.

16. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

16.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no mantiene cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

Notas a los Estados Financieros

16.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Descripción de la transacción	Tipo de Moneda	Corriente	
						31-12-2016	31-12-2015
						M\$	M\$
76.134.453-6	Marubeni Corporation	Relacionada	Japón	Pago Dividendo Marubeni Corporation	Pesos	324	324
Total cuentas por pagar entidades relacionadas						324	324

16.3 Detalle de las principales transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de Moneda	31-12-2016		31-12-2015	
					Monto de la operación	Efecto en Resultado (cargo)/ abono	Monto de la operación	Efecto en Resultado (cargo)/ abono
59.000.420-0	Aguas de Marubeni Ltda.	Relacionada	Asesoría profesionales y consultoría	Pesos	186.699	(186.699)	179.263	(179.263)

16.4 Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave

A continuación el detalle de las remuneraciones pagadas a los directores y personal clave de la Sociedad:

Detalle	Ene a Dic 2016 M\$	Ene a Dic 2015 M\$
Remuneraciones rol privado	498.035	465.537
Total	498.035	465.537

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

Notas a los Estados Financieros

17. Provisiones por beneficios a los empleados

17.1 Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión bono de feriado del personal	14.485	13.525
Provisión bono de producción	46.600	45.569
Provisión indemnización por años de servicio	197.595	159.801
Total	258.680	218.895

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes, se presenta en los cuadros siguientes:

2016

Movimientos del período	Bono feriado M\$	Bono producción M\$	Indemnización por años de servicio M\$
Saldo Inicial 01-01-2016	13.525	45.569	159.801
Aumentos o (disminuciones) en provisiones existentes	12.039	46.600	37.794
Provisión utilizada	(11.079)	(45.569)	-
Saldo final al 31-12-2016	14.485	46.600	197.595

2015

Movimientos del período	Bono feriado M\$	Bono producción M\$	Indemnización por años de servicio M\$
Saldo Inicial 01-01-2015	13.433	48.232	-
Aumentos o (disminuciones) en provisiones existentes	11.776	45.568	159.801
Provisión utilizada	(11.684)	(48.231)	-
Saldo final al 31-12-2015	13.525	45.569	159.801

Notas a los Estados Financieros

17.2 Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión Indemnización años de Servicio	229.741	253.591
Total	229.741	253.591

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes, es el siguiente:

	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Valor inicial de la obligación	253.591	300.156
Costo de los servicios del ejercicio corriente	36.938	83.159
Costo por intereses	19.265	13.987
Ganancias y pérdidas actuariales,	(42.259)	16.090
Traspaso a provisiones corrientes	(37.794)	(159.801)
Obligaciones al final del período	229.741	253.591

La obligación por la indemnización por años de servicios que están pactadas conforme a los contratos individuales de una parte de los trabajadores de Aguas Décima S.A., se registra a valor actuarial, de acuerdo a las siguientes definiciones y supuestos:

- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos es el valor presente, sin deducir activo alguno perteneciente al plan, de los pagos futuros esperados que son necesarios para cumplir con las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.
- Costos de los servicios del período corriente es el incremento, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el período corriente.
- Costos por intereses es el incremento producido durante un período en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de que tales beneficios se encuentran un período más próximo a su vencimiento.
- Existe una obligación presente cuando, y solo cuando, la entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos correspondientes.

Supuestos a la fecha del balance

Año	2016	2015
Tasa de interés de descuento real	4,66%	4,66%
Tasa real de crecimiento de salarios	4,02%	4,02%
Tablas de mortalidad	RV-2014	RV-2009
Tasa de Rotación anual	0,00%	0,00%

Notas a los Estados Financieros

17. Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

17.2 Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016, la sensibilidad del pasivo actuarial por beneficios definidos ante variaciones de un 1% en la tasa de descuento genera los siguientes efectos.

Sensibilidad de la tasa de descuento	Disminución de 1% M\$	Incremento de 1% M\$
Efectos en las obligaciones por beneficios definidos	451.579	407.128

18. Otras provisiones

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Provisión dividendo legal	1.095.676	1.014.930
Provisión por contingencias	100.000	-
Total	1.195.676	1.014.930

19. Patrimonio y reservas

El capital social está representado por acciones ordinarias, de clase única.

Número de acciones	Serie única	
Detalle	31-12-2016	31-12-2015
N° acciones suscritas	5.250.000	5.250.000
N° acciones pagadas	5.250.000	5.250.000
N° acciones con derecho a voto	5.250.000	5.250.000
Capital suscrito y pagado		
Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Serie única	10.932.403	10.932.403
Total	10.932.403	10.932.403

Notas a los Estados Financieros

19. Patrimonio y reservas (continuación)

19.1 Año 2016

En el acta de la vigésima tercera Junta General Ordinaria de Accionistas, de fecha 24 de marzo de 2016, se acordó la distribución de un dividendo de M\$3.044.789.- equivalente a \$579,96.- por cada acción de la Sociedad, distribuyéndose de esta forma 23,06% del saldo de la cuenta Utilidades Acumuladas de periodos anteriores. Pagados por la Sociedad a contar de marzo de 2016.

En el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas, de fecha 21 de diciembre de 2016, se acordó la distribución de un dividendo eventual de M\$3.300.000.- equivalente a \$628,5714.- por cada acción de la Sociedad, distribuyéndose de esta forma un 90,36% del resultado del ejercicio 2016, pagados por la Sociedad a contar del 22 de diciembre de 2016.

Para el año 2016, la Sociedad provisionó el dividendo mínimo obligatorio, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio equivalente a M\$ 1.095.676.

19.2 Año 2015

En el acta de la vigésima segunda Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 24 de marzo de 2015, se acordó la distribución de un dividendo de M\$1.114.500.- equivalente a \$212,29.- por cada acción de la Sociedad, distribuyéndose de esta forma 14,70% del saldo de la cuenta Utilidades Acumuladas de periodos anteriores, pagados por la Sociedad a contar de marzo de 2015.

Para el año 2015, la Sociedad provisionó el dividendo mínimo obligatorio, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio equivalente a M\$ 1.014.930.

Movimiento Utilidades Acumuladas	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Utilidades Acumuladas períodos anteriores	12.191.029	9.988.999
Reversos de dividendos provisionados año anterior	1.014.930	948.361
Dividendos pagados	(6.344.789)	(1.114.500)
Total efecto en Patrimonio al pago	(5.329.859)	(166.139)
Provisión dividendo legal	(1.095.676)	(1.014.930)
Ganancia del período	3.652.253	3.383.099
Saldo final periodo actual	9.417.747	12.191.029

19.3 Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables, que permitan a la Sociedad el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo.

Notas a los Estados Financieros

19. Patrimonio y reservas (continuación)

19.4 Reservas

En el rubro de otras reservas dentro del patrimonio, se incluyen los siguientes conceptos:

19.4.1 Reservas de ganancias y pérdidas actuariales

Corresponde a las variaciones de los valores actuariales de la provisión por beneficios definidos de empleados. Durante el ejercicio 2016, se han reconocido en otros resultados integrales, como abono neto a estas reservas M\$ 32.117, (cargo en 2015 por M\$12.229). Producto de lo anterior el saldo de estas reservas al 31 de diciembre de 2016 asciende a M\$31.257, netos de impuestos diferidos (M\$(860) en 2015).

19.4.2 Otras Reservas

En este rubro se presenta el saldo de la corrección monetaria del capital pagado del período 2010, de acuerdo a la Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20 de junio de 2008.

Movimiento de Reservas	Reservas	
	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo al inicio del periodo	(267.504)	(255.275)
Ganancia (pérdida) actuarial neta del periodo	32.117	(12.229)
Saldo final periodo actual	<u>(235.387)</u>	<u>(267.504)</u>

20. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Ingresos ordinarios	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Ingresos por venta agua potable y alcantarillado	9.545.421	8.672.717
Otros ingresos ordinarios	230.790	190.556
Total	<u>9.776.211</u>	<u>8.863.273</u>

Notas a los Estados Financieros

21. Otros ingresos, por naturaleza

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

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Multas aplicadas a contratistas	13.423	2.274
Arriendos	9.236	8.939
Asesorías reparación colector (gobierno regional)	-	48.885
Venta de activo fijo	5.638	13.426
Otros ingresos fuera explotación	7.336	22.080
Total	35.633	95.604

22. Materias primas y consumibles

El detalle de las materias primas y consumibles utilizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Materias primas e insumos	235.384	212.937
Energía eléctrica	413.278	389.054
Combustible maquinaria y vehículos	17.642	19.673
Repuestos, maquinarias, instalaciones y vehículos	54.165	59.940
Otros consumibles	51.138	54.616
Total	771.607	736.220

23. Gastos por beneficios a los empleados

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es el siguiente:

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Sueldos y salarios	1.329.830	1.177.199
Indemnización Pagada	6.462	570
Prov. indemnización años de servicios	56.202	97.145
Vestuario y art. de seguridad	44.797	30.248
Capacitación	13.929	15.248
Otros gastos del personal	22.204	65.254
Total	1.473.424	1.385.664

Notas a los Estados Financieros

24. Gasto por depreciación y amortización

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

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	946.974	905.037
Depreciación propiedades de inversión	4.488	4.490
Amortización de intangibles	52.948	57.965
Total	1.004.410	967.492

25. Otros gastos, por naturaleza

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Servicios comerciales y de producción	364.013	341.765
Servicios por asesorías varias	250.831	225.700
Provisión por contingencias	100.000	-
Servicios auditorías externas	46.602	42.123
Seguros Infraestructuras Activos	77.779	86.390
Servicios de mantención y reparación	390.987	339.419
Prov. Deudores incobrables	39.942	27.920
Gastos generales varios	279.117	277.113
Total	1.549.271	1.340.430

26. Resultado financiero

El detalle de los reajustes, diferencias de cambio, ingresos y costos financieros, al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 es el siguiente:

Detalle	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
<u>Ingresos financieros</u>		
Utilidad (pérdida) procedente de inversiones	131.594	143.879
Total ingresos financieros	131.594	143.879
<u>Costos Financieros</u>		
Costos por préstamos bancarios	(348.099)	(349.398)
Costos por pagarés de AFR	(89.711)	(83.728)
Total costos financieros	(437.810)	(433.126)
Total Diferencias de cambio netas	(390)	4.729
Total Resultado por unidades de reajuste	(52.207)	(68.519)
Total resultado financiero	(358.813)	(353.037)

Notas a los Estados Financieros

27. Gestión del riesgo

27.1 Riesgos del negocio

Aguas Décima S.A. participa en el sector servicios, subsector agua potable y alcantarillado, constituyéndose en la Sociedad que tiene a su cargo la explotación de las concesiones de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y tratamiento de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades, en la ciudad de Valdivia.

Las condiciones climáticas de la zona, caracterizadas por la alta pluviometría, tiene un alto impacto en los niveles de demanda e ingresos y por defecto en los resultados de la explotación. Si las condiciones climáticas son cálidas en verano y otoño, será el período donde se registrarán los mayores niveles de demanda e ingresos y los menores niveles de demanda e ingresos durante los meses de invierno y primavera (junio a noviembre). En general, la demanda de agua es mayor en los meses más cálidos que en los más fríos, debido principalmente a las necesidades adicionales de agua que generan los sistemas de irrigación y otros usos externos de agua.

La Sociedad participa en el negocio sanitario, el cual es un mercado regulado, con procesos de fijación tarifaria, para la distribución de agua potable y alcantarillado. La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), es la autoridad, que además de fijar las tarifas, imparte las normas de calidad y de operación para la entrega de los servicios.

27.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se motiva por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad, para hacer frente a los diferentes compromisos adquiridos con los agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja diarios, para lo cual se efectúan proyecciones de flujos, cuya base son, el retorno de flujos esperados y el vencimiento de las principales obligaciones.

Las inversiones se ejecutan a manera de disminuir este riesgo, de acuerdo a esto, se efectúan colocaciones solo en instrumentos de Renta fija, en pesos chilenos y el perfil de retorno siempre es a corto o mediano plazo.

Adicionalmente, la sociedad cuenta con líneas de crédito bancarias, aprobadas, de corto plazo, las cuales disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para afrontar necesidades de pago imprevistas.

Notas a los Estados Financieros

27. Gestión del riesgo (continuación)

27.2 Riesgo de liquidez (continuación)

A continuación se presentan los cuadros con los vencimientos por períodos:

Otros pasivos financieros al 31-12-2016							
	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Años	Total no Corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Banco	Pesos	5.162.687	-	-	-	-	-
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	469.178	165.370	192.151	1.016.158	979.716	2.353.395
Total pasivos financieros		5.631.865	165.370	192.151	1.016.158	979.716	2.353.395

Otros pasivos financieros al 31-12-2015							
	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Años	Total no Corriente
Obligaciones con Bancos	Pesos	146.066	5.390.739	-	-	-	5.536.805
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	689	472.825	143.680	1.174.119	951.764	2.742.388
Total pasivos financieros		146.755	5.863.564	143.680	1.174.119	1.891.605	8.133.127

27.3 Riesgo de crédito

Agua Décima S.A. opera en un mercado atomizado, por lo que el riesgo de crédito de un cliente, en particular, no es significativo.

Entre los objetivos de la Sociedad está, mantener la incobrabilidad en niveles mínimos. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Se efectúan análisis que permiten evaluar y controlar los incobrables, siendo el corte del servicio una eficaz herramienta en el control de la morosidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

27.4 Riesgo tasa de interés

La Administración de la Sociedad, se asegura que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello.

Los financiamientos mantenidos por la Sociedad están pactados a tasa fija y en UF, por causa de estas obligaciones no se cuenta con Instrumentos financieros de cobertura o especulativos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene una posición contable pasiva en relación a Instrumentos en Unidades Reajustables (pasivos mayores que activos, en U.F.), ascendiendo a M\$1.974.683 (M\$ 2.290.022 en 2015).

Considerando los datos anteriores se efectuó un análisis de sensibilidad, determinándose que si la variación de la UF se apreciara o depreciara en un 1%, se estima que el potencial efecto sobre el resultado de la Sociedad sería una pérdida o ganancia de M\$ 19.747 (M\$ 22.900 en 2015).

Notas a los Estados Financieros

27. Gestión del riesgo (continuación)

27.5 Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el peso chileno dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base e esta moneda.

Las transacciones en moneda extranjera son eventuales y mínimas, por lo tanto la Sociedad no se ve afectada significativamente por efecto de la variación del tipo de cambio.

28. Valor Justo de Instrumentos financieros

Valor Justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable.

Saldos al 31-12-2016	Costo Amortizado M\$	Valor Justo M\$
Activos Financieros		
Depósitos a plazo	801.773	801.773
Inversiones mantenidas a costo amortizado	<u>801.773</u>	<u>801.773</u>
Pasivos Financieros		
Préstamos de entidades financieras	5.162.687	5.162.687
Aportes financieros reembolsables (AFR)	<u>2.443.861</u>	<u>2.443.861</u>
Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado	<u>7.606.548</u>	<u>7.606.548</u>

Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del valor justo

El Valor Justo de los Activos y Pasivos Financieros se determinaron mediante la siguiente metodología:

- a) El Costo Amortizado de los Depósitos a Plazo son una buena aproximación del Valor justo, debido a que son operaciones de muy corto plazo.
- b) El Costo Amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del valor justo, debido a que son operaciones de muy poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N° 70).
- c) El Costo Amortizado de los Préstamos de entidades financieras, es una buena aproximación del valor justo, debido a que es una única institución acreedora, está en pesos chilenos y la tasa de interés pactada es una tasa de interés fija e invariable

Notas a los Estados Financieros

28. Valor Justo de Instrumentos financieros (continuación)

Reconocimiento de mediciones a valor justo en los Estados Financieros

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercado (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 (pesos) 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.

29. Medio ambiente

La Estación Depuradora de Aguas Servidas (EDAS) "Alto las Mulatas", ubicada en la ciudad de Valdivia, se basa en un tratamiento primario con desinfección, el cual garantiza que su efluente sea compatible con los componentes bióticos y abióticos del medio receptor, mejorando notoriamente la calidad microbiológica del cuerpo receptor, esperándose encontrar en un futuro cercano, niveles de coliformes fecales inferiores al límite exigido por la normativa, lo que permitirá el uso del recurso hídrico sin restricción de ningún tipo.

Aguas Décima S.A. monitorea periódicamente los parámetros de operación y funcionamiento de la EDAS, y ha contratado los estudios necesarios tendientes a caracterizar la circulación del agua, para determinar sus características fisicoquímicas y microbiológicas, los recursos hidrobiológicos, así como también analizar el efluente y su impacto en el estuario.

Durante el periodo la Sociedad ha realizado inversiones en la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas y recolección por un monto de M\$66.770.-

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, reflejados como costo de operación del periodo, ascienden a M\$ 220.360.- por concepto de insumos químicos, monitoreo y análisis de vertidos al río y retiro de lodos.

30. Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes

30.1 Garantías

Al 31 de diciembre de 2016 existen los siguientes compromisos:

Boletas de garantías emitidas a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar la prestación de servicio de agua potable y alcantarillado y el cumplimiento de programas de desarrollo:

- UF 13.786,52 con vencimiento el 06 de noviembre de 2017.
- UF 1.091,25 con vencimiento el 02 de abril de 2018.
- UF 1.000,00 con vencimiento el 30 de agosto de 2018.

Notas a los Estados Financieros

30. Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes (continuación)

30.2 Restricciones

Restricciones del contrato del crédito con el Banco Chile:

30.2.1 Cláusula séptima

En cláusula séptima del contrato del crédito con el Banco Chile, se estipulan las siguientes restricciones:

- a) Una cobertura de Gastos Financieros, entendida como el cociente entre EBITDA y el nivel de gastos financieros del período, igual o superior a 3,0 veces.
- b) Un Leverage, esto es, una relación entre pasivo exigible y patrimonio neto tangible, igual o menor a 1,5 veces durante toda la vigencia de la obligación.

Estos indicadores financieros son medidos trimestralmente en base a los estados financieros individuales del deudor.

30.2.2 Cláusula octava

Mantener vigentes y en conformidad a la ley: i) las concesiones de que sea titular;

- ii) todos sus derechos, permisos, aprobaciones, autorizaciones, franquicias, patentes y licencias, necesarias para la operación y explotación de su giro;
- iii) la propiedad de sus activos, propiedades, marcas y derechos de propiedad industrial e intelectual que sea necesario para el normal desarrollo de sus actuales operaciones y negocios;
- iv) todos sus activos fijos y propiedades en buen estado de conservación, sin perjuicio de su desgaste natural derivado del uso normal de dichos activos;
- v) sus activos fijos asegurados por los montos, riesgos y con compañía aseguradoras de primer nivel, de la manera en que se aseguran activos y negocios de naturaleza y monto similares.

30.2.3 Cláusula novena

No podrá vender, ceder, transferir, arrendar, enajenar o perder el dominio o titularidad de cualquier forma, de uno o más de sus activos esenciales, entendiendo por tales: i) los contratos de transferencia del derecho de explotación de servicios sanitarios y las concesiones de servicios sanitarios suscritos u otorgadas conforme al Decreto con Fuerza de Ley trescientos ochenta y dos, de mil novecientos ochenta y ocho del MOP y su reglamento, de que sea dueña titular o parte Aguas Décima; ii) aquellas instalaciones, plantas y activos necesarios para la explotación de los servicios sanitarios objetos de las concesiones y contratos ante indicados; y, iii) las demás instalaciones, plantas y activos de propiedad de Aguas Décima, que sean necesario para la explotación de otros servicios o actividades incluida en su objeto social.

Notas a los Estados Financieros

30. Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes (continuación)

30.2 Restricciones (continuación)

30.2.4 Cláusula décima

Aguas Décima S.A. no deberá estar condenada por sentencia ejecutoriada en juicios seguidos por terceros por el no cumplimiento de obligaciones de cualquier naturaleza, siempre que se trate de sumas superiores a un millón de dólares sean éstas, obligaciones de crédito, provisionales, tributarias u otras, a menos que paguen estas obligaciones dentro del plazo de treinta días contados desde la fecha en que la sentencia haya quedado ejecutoriada.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se evaluaron las restricciones a las que se encuentran sujeta la Sociedad cumpliendo a estas fechas con éstas.

30.3. Activos y pasivos contingentes

Aguas Décima S.A., al 31 de diciembre de 2016, no presenta activos ni pasivos contingentes.

31. Hechos Posteriores

Con fecha 30 de enero de 2017, la Sociedad efectuó renovación de préstamo adeudado al Banco de Chile, a un vencimiento de 2 años, contados desde esa fecha, con una tasa de interés fija en pesos de 4,66% anual.

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, la administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten o vayan a afectar significativamente los activos o pasivos y/o posibles resultados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2016.