SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
US$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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.

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Luis Inostroza C.

KPMG Ltda.

Santiago, 14 de marzo de 2014

KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG international, una cooperativa suiza. Todos los derechos reservados.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Activos	**Notas**	**2013 M$**	**2012 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	100.857	532.235
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (Neto)	7	704.886	692.940
Activos por impuestos corrientes	13	105.226	-
Otros activos financieros	8	77.716	321.988
Otros activos no financieros	9	29.384	27.473
Total activos corrientes		1.018.069	1.574.636
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar a entidades realacionadas	10	1.580.520	1.619.109
Activos intangibles distinto a la plusvalía	12	2.001.942	2.001.942
Propiedad, planta y equipos	11	8.897.170	8.763.089
Otros activos no financieros		-	3.499
Total activos no corrientes		12.479.632	12.387.639
Total activos		13.497.701	13.962.275

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Pasivos y patrimonio	**Notas**	**2013 M$**	**2012 M$**
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	14	116.803	116.619
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	578.306	312.521
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	300.032	492.813
Pasivos por impuestos	13	-	161.856
Provision por beneficios a empleados	16	44.894	25.296
Otros pasivos no financieros	17	45.091	45.091
Total pasivos corrientes		1.085.126	1.154.196
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	14	2.383.606	2.172.576
Pasivos por impuestos diferidos	13	440.524	495.008
Otros pasivos no financieros	17	1.034.415	1.079.506
Total pasivos no corrientes		3.858.545	3.747.090
Total pasivos		4.943.671	4.901.286
Patrimonio:			
Capital emitido	18	2.486.249	2.486.249
Otras reservas	18	3.543	3.543
Resultados acumulados		6.064.238	6.571.197
Total patrimonio neto		8.554.030	9.060.989
Total pasivos y patrimonio neto		13.497.701	13.962.275

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Notas	2013 M$	2012 M$
Operaciones continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.970.014	3.042.250
Costo de ventas	20	(2.025.482)	(1.635.637)
Ganancia bruta		944.532	1.406.613
Gastos de administración	21	(1.440.667)	(981.826)
Ingresos financieros	22	113.238	86.587
Costos financieros	22	(111.135)	(104.551)
Diferencias de cambio	23	(47.197)	(23.372)
Pérdida o ganancia antes de impuesto		(541.229)	383.451
Ingress (gastos) por impuestos a las ganancias	13	34.270	(173.879)
Resultado del ejercicio		(506.959)	209.572

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Resultados acumulados M$	Total patrimonio M$
Saldos al 1 de enero de 2013	2.486.249	3.543	6.571.197	9.060.989
Utilidad del ejercicio	-	-	(506.959)	(506.959)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.486.249	3.543	6.064.238	8.554.030

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Resultados acumulados M$	Total patrimonio M$
Saldos al 1 de enero de 2012	2.486.249	3.543	6.361.625	8.851.417
Utilidad del ejercicio	-	-	209.572	209.572
Saldos al 31 de diciembre de 2012	2.486.249	3.543	6.571.197	9.060.989

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Directo
por los años terminados al 31 diciembre de 2013 y 2012

	Notas	2013 M$	2012 M$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	7-19	3.385.005	3.290.396
Otros cobros por actividades de operación	17	-	791.987
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	15-20-21	(1.997.506)	(1.985.000)
Pagos a y por cuenta de los empleados	20-21	(964.108)	(605.248)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación		423.391	1.492.134
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	22	113.238	135.711
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	13	(105.226)	(151.238)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		431.403	1.476.607
Préstamos a entidades relacionadas		-	(171.992)
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	11	(808.548)	(1.192.920)
Cobros a entidades relacionadas	10	71.121	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(737.427)	(1.364.912)
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	14	186.440	80.128
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		186.440	80.128
Préstamos de entidades relacionadas	10	1.405.040	194.252
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	10	(1.597.821)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	14	(119.013)	(111.000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(125.354)	163.380
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(431.378)	275.075
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(431.378)	275.075
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	532.235	257.160
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		100.857	532.235

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

ÍNDICE

Notas

(1) Entidad que reporta
(2) Bases de preparación
(3) Políticas contables significativas
(4) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes
(5) Determinación del valores razonable
(6) Efectivo y equivalentes al efectivo
(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
(8) Otros activos financieros
(9) Otros activos no financieros
(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas
(11) Propiedad, planta y equipos
(12) Activos intangibles distinto a la plusvalía y plusvalía
(13) Impuestos a las ganancias
(14) Otros pasivos financieros
(15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar
(15) Beneficios a los empleados
(16) Otros pasivos no financieros
(17) Capital y reservas
(18) Ingresos ordinarios
(19) Costos de ventas
(20) Gastos de administración
(22) Costos financieros
(23) Diferencia de cambio
(24) Directorio y personal clave de la gerencia
(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo
(26) Garantías y restricciones
(27) Medio ambiente
(28) Sanciones
(29) Hechos posteriores

(1) Entidad que reporta

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (en adelante la "Sociedad") es una sociedad con domicilio en Chile, cuyo domicilio legal es Joaquín Montero N°3000 piso 4, Vitacura, Chile y su Rol Único Tributario es 86.915.400-8.

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 9 de marzo de 1981 en Santiago.

La Sociedad tiene por objeto social, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla el establecimiento, la construcción y la explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar, tratar y disponer aguas servidas pudiendo además, construir, operar y mantener todas las obras de infraestructura necesarias para la prestación de dichos servicios. Su actual área de concesión está distribuida en el Sector Norponiente de Santiago, emplazado en la comuna de Colina.

La Sociedad, se encuentra inscrita en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Nº410. Como empresa del sector sanitario, es regulada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Los accionistas de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. corresponden a:

- Sembcorp Aguas Santiago S.A. posee 167.165.307 acciones con una participación de 99,0%.
- Sembcorp Utilities (Chile) S.A. posee 1.688.539 acciones con una participación de 1,0%.

Todos los anteriores pertenecientes al mismo control común accionario.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 14 de marzo de 2014.

(2) Bases de preparación, continuación

(b) Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable o costo asumido de conformidad con las NIIF.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la Sociedad (Moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros, los resultados y la posición financiera son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación para sus estados financieros.

(d) Uso de estimaciones y juicio

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil de propiedad, planta y equipos.
- Estimación por deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- La probabilidad de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Las estimaciones son hechas usando la mejor información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que hechos que puedan ocurrir en el futuro puedan obligar en los próximos años a cambiar estas estimaciones, en dichos casos los cambios se realizarán prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros.

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Cualquier ajuste al valor justo en los valores de libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos a la fecha de cierre. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados al siguiente tipo de cambio:

	Fecha de cierre		**Promedio**	
	2013	**2012**	**2013**	**2012**
Dólar Estadounidense (US$)	524,61	478,60	495,38	475,29

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y otros activos financieros. Los instrumentos financieros no derivados (cuando existan) se reconocen inicialmente a su valor razonable, para los instrumentos sin valor razonable con cambios en resultados, cualquier costo de transacción directamente atribuible. Un instrumento financiero es reconocido si la Sociedad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros son dados de baja si los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Las compras y ventas de activos financieros se contabilizan a la fecha de contratación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Los pasivos financieros son dados de baja si las obligaciones contractuales de la Sociedad se cancelan o expiran.

- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos).

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Corresponden a deudas comerciales por cobrar de la Sociedad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo directo y atribuible de transacción, posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. En este rubro, se incluye además, deudas no comerciales, tales como deudores varios, préstamos al personal y a otras entidades en el exterior.

(ii) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce los otros pasivos financieros, cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, y los instrumentos de deuda emitidos. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Activos financieros no derivados, Continuación

- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, además deudas no comerciales, tales como acreedores varios, y otras retenciones.

- Otros pasivos financieros

Corresponden a préstamos que se registran inicialmente al valor razonable más cualquier costo directo y atribuible incurrido en la transacción. Se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

(iii) Instrumentos financieros derivados

Si bien la Sociedad no usa instrumentos derivados para cubrir sus distintos riesgos, sus políticas de cobertura establecen que se reconocen inicialmente a su valor razonable, el que es determinado en referencia a los valores de mercado.

(iv) Costo de transacción de capital

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos de transacción de una transacción de patrimonio son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(c) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

- El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.
- El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:
  - El costo de los materiales y la mano de obra directa.
  - Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedad, planta y equipos, continuación

(i) Reconocimiento y medición, continuación

Cuando el grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y

Los costos por préstamos capitalizados.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes importantes) de propiedad, planta y equipos.

Cualquier ganancia o pérdida de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos (calculada como la diferencia entre la utilidad obtenida de la disposición y el valor en libros del elemento) se reconoce en resultados.

Formando parte del rubro propiedad, planta y equipos se incluyen las urbanizaciones ejecutadas y financiadas por sociedades constructoras en el desarrollo de sus proyectos, que le permiten a sus clientes conectarse a la red de servicios sanitarios de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. Estos bienes corresponden principalmente a redes de agua potable y aguas servidas, necesarias para el normal desarrollo de la prestación de los servicios sanitarios a los nuevos clientes incorporados y según lo establece el artículo 9 del DFL 70 no constituyen activos de las empresas sanitarias para fines de la fijación de tarifas.

En los Artículos N°36 a 43 y 53 del DFL N°382/1988 del Ministerio de Obras Públicas (Ley General de Servicios Sanitarios), establecen las responsabilidades respecto de la instalación, por parte del urbanizador, y los costos de mantención y reposición, por parte del prestador del servicio.

Al momento de su recepción, la Sociedad registra dichos activos a su valor justo con abono a una cuenta de ingresos diferidos por igual importe. Los bienes registrados como propiedades planta y equipos y su contra cuenta se amortizan en el mismo período de la vida útil de los activos a los cuales están asociados.

(ii) Costos posteriores

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedad, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación

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

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

Vidas útiles

Las vidas útiles consideradas para efectos del cálculo de la depreciación se sustentan en estudios técnicos preparados por empresas externas especialistas, las cuales se revisan en la medida que surjan antecedentes que permitan considerar que la vida útil de algún activo se ha modificado.

La asignación de la vida útil total para los activos se realiza sobre la base de varios factores, incluyendo la naturaleza del equipo. Tales factores incluyen generalmente:

1. Naturaleza de los materiales componentes de los equipos o construcciones.
2. Medio de operación de los equipos.
3. Intensidad del uso.
4. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.

El rango de vida útil por tipo de Activos es el siguiente:

ÍTEM	Vida útil Mínima (años)	Vida útil Máxima (años)
Construcciones	120	360
Instalaciones	120	360
Obras infraestructura	30	360
Maquinaria y vehículos	5	10

(iv) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

Debido a la naturaleza de los activos que se construyen en la empresa y dado que no existen obligaciones contractuales como las mencionadas por las NIIF, el concepto de costos de desmantelamiento no es aplicable a la fecha de los presentes estados financieros.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles

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

La base de reconocimiento y medición es el método del costo.

(i) Activos intangibles vida útil definida

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

(ii) Intangibles de vida útil indefinida

Los intangibles de vida útil indefinida corresponden principalmente a derechos de agua y servidumbres, los cuales fueron obtenidos con carácter de indefinidos, según lo establecen los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas, dependiente del Ministerio de Obras Públicas. Dichos activos no están sujetos a amortización si no que a pruebas anuales de deterioro según NIC 36.

(iii) Método de amortización para intangibles

Intangibles vida útil definida

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

Determinación de vida útil

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

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

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero no llevado a valor razonable en el estado de resultados integrales es evaluado en cada fecha de emisión de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluados por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificando. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativos son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo la Sociedad usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados integrales y se reflejan en una cuenta de deterioro contra cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en los resultados integrales.

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han tenido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para los activos intangibles que posean vida útiles indefinidas o que aún no se encuentran disponibles para ser usados, los importes recuperables se estiman en cada fecha del balance.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo promedio de capital (WACC por su sigla en inglés) de la Sociedad para evaluaciones financieras de activos similares. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. La Sociedad, evalúa todos sus activos como una sola unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida una pérdida por deterioro de reservas si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

(f) Arrendamientos

Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante la vigencia del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en el período en el que se incurren.

En el evento que se reciban incentivos de arriendo con el objeto de acordar un arrendamiento operativo, tales incentivos se reconocen como un pasivo. El beneficio acumulado por incentivos es reconocido linealmente como una reducción del gasto de arrendamiento, salvo cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(g) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado se provea. Los beneficios a corto plazo incluyen vacaciones adeudadas al personal, bono por participación en utilidades, bono de vacaciones y otros beneficios que se presentan en pasivo acumulados.

(h) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que la Sociedad utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual pueda hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

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

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad.

(i) Ingresos

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

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. El monto de los ingresos se puede medir con confianza.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

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

El área de servicios de las sociedades sanitarias está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos, y por lo tanto, no facturados. Para fines de reconocimiento de ingresos la sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Ingresos, continuación

Para algunos grupos de facturación de servicios sanitarios, se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a ésta se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos, no se cuenta con el dato de lectura a la fecha del cierre mensual, 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 tarifa normal o sobreconsumo, según corresponda. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

El área de servicios de las sociedades sanitarias está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual.

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

Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada, en tanto para las filiales no sanitarias una vez concluidos los servicios y/o emitidos los informes respectivos.

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.

(j) Ingresos diferidos

La Sociedad ha registrado como ingresos diferidos, los ingresos percibidos por adelantado por concepto de contratos de ejecución de obras y convenios de servicios en proceso de ejecución.

Adicionalmente, la sociedad mantiene como ingresos diferidos los aportes recibidos de clientes u organismos gubernamentales para financiar la construcción o adquisición de determinadas instalaciones, en algunos casos, recibe directamente la cesión de instalaciones.

Estos montos se registran como ingresos diferidos en el pasivo del estado de situación financiera y se imputan a resultados en el rubro “Otros ingresos de operación” del estado de resultados integrales en la vida útil del activo, compensado de esta forma el gasto por depreciación.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuesto a las ganancias comprende los impuestos corrientes e impuestos diferidos los que serán reconocido en el resultado excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales si existiera alguna.

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del período, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores. Con fecha 24 de septiembre de 2012, se promulgó la Reforma Tributaria (Ley 20.630) que establece un aumento de la tasa establecida en el artículo 20 de la Ley de la Renta, que dicta el aumento desde la tasa actual de un 17% a una tasa de 20% para el año comercial 2012 y siguientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos, determinando las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados. El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a las ganancias por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El impuesto a las ganancias por pagar es determinado en base al resultado tributario del ejercicio. El impuesto a las ganancias por pagar del Grupo se calcula utilizando las tasas impositivas que se hayan aprobado, o que se encuentren en trámite de aprobación, en la fecha de cierre del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos.

(l) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros comprenden ingresos por fondos invertidos, cambios en el valor razonable de los activos financieros de valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(l) Ingresos y costos financieros, continuación

Los costos financieros comprenden intereses en préstamos, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o construcción de un activo que calificado se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo, otros pasivos financieros, son generalmente reconocidos en la cuenta costo financiero cuando se incurren.

(4) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

(a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013 y siguientes:

Normas NIFF e IFRIC	**Aplicación obligatoria para:**
NIFF 10, Estados Financieros Consolidado	Aplicación retroactiva, excepto por lo especificado en los párrafos C3 a C6 de la NIFF
NIFF 11, Acuerdos Conjuntos	Aplicación retroactiva
NIFF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Aplicación retroactiva
NIFF 13, Mediciones de Valor Razonable	Aplicación prospectiva. No necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para períodos anteriores a la aplicación inicial de esta NIFF
NIFF 20, Costos de Desbroce en la Fase de producción de una Mina de Superficie	Aplicación retroactiva

(4) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

Enmiendas a NIIFs

NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Aplicación retroactiva, excepto por lo especificado en los párrafos 173 de la NIC
NIC 27 (2011), Estados Financieros Separados	Aplicación prospectiva
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Aplicación retroactiva
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación retroactiva
NIIF 10, NIFF 11 y NIFF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Aplicación retroactiva

(b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014 y siguientes, continuación:

La administración estima que las normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación, a menos que se indique el contrario, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de Sembcorp Aguas del Norte S.A.

Nuevas NIFF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros	Pendiente de definir
Enmienda a NIFFs NIC 19, Beneficios a los empleados – Contribuciones de empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIFF 10, Estados Financieros Consolidados y NIFF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

(4) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

Nuevas NIFF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclara requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2015. Se permite adopción anticipada.
NIC 36, Deterioro del Valor de Activos – Revelación de Valor Recuperable para Activos No Financieros	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
NIC 39, Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Período anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, Gravámenes	Período anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

(5) Determinación de valores razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del balance. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Efectivo en caja	465	465
Depósitos a plazo	18.243	17.579
Saldos en bancos	82.149	514.191
Totales	100.857	532.235

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor libro. Los saldos en bancos se componen de cuentas corrientes bancarias en pesos.

Los fondos mutuos son inversiones en renta fija que no están sujetos a restricciones de ningún tipo y son reflejadas a su valor inicial, más la proporción de los intereses devengados a la fecha de cierre.

Los depósitos a plazo corresponden a depósitos en pesos y la fecha máxima de colocación de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación.

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2013 M$	2012 M$
Deudores comerciales	1.472.161	1.320.269
Cuenta corriente personal	1.937	4.517
Deterioro	(769.212)	(631.846)
Totales	704.886	692.940

(8) Otros activos financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Boletas en garantía	77.716	321.988
Totales	77.716	321.988

Las boletas en garantía, corresponden a documentos tomados con depósitos en garantía a favor de Serviu, para garantizar trabajos realizados o por realizar en la vía pública, dichos documentos serán recuperados hasta la recepción de la obra dentro de este año. Estas boletas corresponde a las detalladas en nota 26 de garantías y restricciones.

(9) Otros activos no financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Seguros vigentes	29.384	27.473
Totales	29.384	27.473

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar no corrientes con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

	2013 M$	2012 M$
Sembcorp Aguas Lampa S.A	1.580.520	1.619.109
Totales	1.580.520	1.619.109

(b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar con entidades relacionadas se detalla en el siguiente cuadro:

	2013 M$	2012 M$
Sembcorp Utilities Services LTD	120.127	69.501
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	176.180	423.312
Sembcorp Panama	3.725	-
Totales	300.032	492.813

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Detalle de transacciones entre empresas relacionadas

Las transacciones que se han efectuado con entidades relacionadas son las siguientes:

						31-12-2013		31-12-2012	
Rut	**Sociedad**	**País**	**Moneda**	**Tipo de transacción**	**Relación**	**Monto M$**	**Efecto en resultados M$**	**Monto M$**	**Efecto en resultados M$**
Extranjera	Cascal Services Ltd.	Inglaterra	USD	Diferencia de cambio	Matriz en el extranjero	14.917	(14.917)	2.222	2.222
				Recuperación gasto		35.709	(35.709)	28.957	(28.957)
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Arriendo gastos comunes	Matriz	17.136	(17.136)	17.119	(17.119)
				Recuperación gasto		10.722	(10.722)	8.000	(8.000)
				Pago póliza resp. civil		19.658	-	19.200	-
				Horas técnicas por cobrar		1.751	-	10.614	-
				Sistema computacional		29.655	(29.655)	29.162	(29.162)
				Traspaso fondos obtenidos		1.265.829	-	94.720	-
				Pago de préstamo a Utilities		1.597.821	-	-	-
				Diferencia de cambio		5.938	(5.938)	9.931	(9.931)
				Proveedores y otros					
Extranjera	Sembcorp- Panamá	Panamá	USD	Cobro Asesorías	Accionista en común	3.725	(3.725)	-	-
76.303.510-7	Sembcorp Aguas Lampa S.A.	Chile	UF	Traspaso de fondos efectuados	Accionista en común	214	-	140.823	-
				Diferencia cambio		32.532	32.532	35.483	35.483
				Pago proveedores		-	-	4.314	-
				Cobro de prestamos		71.335	-	-	-

(11) Propiedades, plantas y equipos

El rubro de propiedad, plantas y equipos, por clase es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

	Terrenos M$	Construcciones M$	Instalaciones M$	Obras infraestructura M$	Maquinaria y vehículos M$	Total M$
Costo:						
Saldo al 1 de enero	670.952	530.394	824.628	7.363.872	655.838	10.045.684
Adiciones	-	-	12.358	657.980	138.210	808.548
Saldos al 31 de diciembre	670.952	530.394	836.986	7.821.852	794.048	10.854.232
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero	-	13.129	95.520	1.033.593	140.353	1.282.595
Depreciación	-	6.879	33.908	575.481	58.199	674.467
Saldos al 31 de diciembre	-	20.008	129.428	1.409.074	198.552	1.957.062
Valor en libro al 1 de enero de 2013	670.952	517.265	729.108	6.330.279	515.485	8.763.089
Valor en libro al 31 de diciembre de 2013	670.952	510.386	707.558	6.412.778	595.496	8.897.170

(11) Propiedades, plantas y equipos, continuación

Al 31 de diciembre de 2012

	Terrenos M$	Construcciones M$	Instalaciones M$	Obras infraestructura M$	Maquinaria y vehículos M$	Total M$
Costo:						
Saldo al 1 de enero	670.952	530.394	449.375	6.667.034	535.010	8.852.765
Adiciones	-	-	375.253	696.838	120.828	1.192.919
Saldos al 31 de diciembre	670.952	530.394	824.628	7.363.872	655.838	10.045.684
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero	-	6.250	61.612	641.289	82.154	791.305
Depreciación	-	6.879	33.908	392.304	58.199	491.290
Saldos al 31 de diciembre	-	13.129	95.520	1.033.593	140.353	1.282.595
Valor en libro al 1 de enero de 2012	670.952	524.144	387.763	6.025.745	452.856	8.061.460
Valor en libro al 31 de diciembre de 2012	670.952	517.265	729.108	6.330.279	515.485	8.763.089

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M$474.467 y M$491.290 para los ejercicios 2013 y 2012, respectivamente.

(12) Activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía

Los derechos de Aguas son los principales activos intangibles de vida útil indefinida y su desglose es el siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Valor inicial	2.001.942	2.001.942
Total activo intangible distintos de la plusvalía	2.001.942	2.001.942

(13) Impuestos a las ganancias

(a) Impuesto la renta por recuperar

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad presenta los siguientes conceptos bajo este rubro:

	31-12-2013 M$	31-12-2012 M$
Provisión de impuestos a la renta	-	(281.738)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	105.226	119.162
Crédito Sence	-	720
Total impuesto a la renta por (pagar) recuperar	105.226	(161.856)

(b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Al 31 de diciembre del 2013 Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 31-12-2012 M$	Reconocido en el resultado M$	Saldo pasivo neto al 31-12-2013 M$
Deterioro de cuentas por cobrar	126.369	27.473	153.842
Provisión vacaciones	5.059	3.920	8.979
Ingresos diferidos	224.920	(18.037)	206.883
Amortización de intangibles	(214.598)	4.459	(210.139)
Depreciación activo fijo	(636.758)	36.669	(600.089)
Totales	(495.008)	54.484	(440.524)

(13) Impuestos a las ganancias, continuación

(b) Impuestos diferidos, continuación

Al 31 de diciembre del 2012 Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 31-12-2011 M$	Reconocido en el resultado M$	Saldo pasivo neto al 31-12-2012 M$
Deterioro de cuentas por cobrar	78.526	47.843	126.369
Provisión vacaciones	3.898	1.161	5.059
Provisión finiquitos	4.399	(4.399)	-
Ingresos diferidos	64.447	160.473	224.920
Amortización de intangibles	(185.656)	(28.942)	(214.598)
Depreciación activo fijo	(568.480)	(68.278)	(636.758)
Totales	(602.866)	107.858	(495.008)

(c) Ingresos (gasto) por impuesto a las ganancias

Los ingresos (gastos) por impuestos diferido e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son atribuibles a lo siguiente:

	31-12-2013 M$	31-12-2012 M$
Impuestos a la ganancias del año	(20.214)	(281.738)
Creación y reverso de diferencias temporarias	54.484	107.859
Gasto por impuesto a las ganancias	34.270	(173.879)

(d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

		2013 M$		2012 M$
(Perdida) Utilidad del período		(506.959)		209.572
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta		(34.270)		173.879
Utilidad antes de impuesto a la renta		(541.229)		383.451
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	20%	108.246	20%	(76.690)
Cambio en tasas	-	-	29.5%	(113.327)
Diferencias permanentes	(13.67%)	(73.976)	(4.7%)	18.138
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva		34.270		(173.879)

(14) Otros pasivos financieros

Este rubro se compone de Aportes Financieros Reembolsables, y el movimiento fue el siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Corrientes:		
Saldo inicial:	116.619	115.675
Diferencia de cambio UF	2.394	41.228
Pagos	(119.013)	(156.903)
Contrato por porción corto plazo	116.803	116.619
Totales	116.803	116.619
No corrientes		
Saldo inicial	2.172.579	2.059.141
Adiciones	186.440	80.128
Devengo intereses	111.135	104.551
Diferencia cambio UF	30.255	45.375
Traspaso a porción corto plazo	(116.803)	(116.619)
Totales	2.383.606	2.172.576

De acuerdo a lo señalado en el Artículo N°41-A del D.S. MINECOM N°453 de 1989, “Los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador (empresa que presta servicios sanitarios) para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, le son de su cargo y costo”.

Consisten en cantidades determinadas de dinero u obras que los prestadores de servicios públicos sanitarios pueden exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación de servicios, los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosados o contratos ante notario.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2026. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 2,3% y 7,5% de interés anual.

(15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	2013 M$	2012 M$
Proveedores	530.999	255.380
Acreedores	8.813	4.810
Retenciones	38.494	52.331
Totales	578.306	312.521

(16) Beneficios a los empleados

Este rubro está compuesto por las vacaciones legales al personal y su movimiento es el siguiente:

	31-12-2013 M$	31-12-2012 M$
Montos al 1de enero	25.296	21.078
Provisión utilizada durante el año	(25.296)	(21.078)
Provisión reconocida durante el año	44.894	25.296
Total provisión de vacaciones	44.894	25.296

(17) Otros pasivos no financieros

Este rubro está compuesto por ingresos diferidos de aportes de infraestructura de desarrolladores, cuyo movimiento es como sigue:

	2013 M$	2012 M$
Otros pasivos no financieros Corrientes:	45.091	45.091
Otros pasivos no financieros No corrientes:		
Inicial	1.079.506	329.669
Adiciones	-	791.987
Diferencias de cambio	-	2.941
Amortización del año del ingreso diferidos	(45.091)	(45.091)
Totales	1.034.415	1.079.506

Esto corresponde principalmente a aportes de infraestructura de desarrolladores el cual es reconocido en resultado integrales en forma lineal a un plazo de hasta 30 años, plazo que no excede la vida útil del activo obtenido como aporte. Producto de los desarrollos constantes en las áreas concesionadas que implica el reconocimiento de aportes en forma anual, no es posible estimar con precisión la porción amortizable en el próximo período. Los ingresos por proyectos corresponden a las inmobiliarias Ayres de Colina e Inmobiliaria PY, cuyos desarrollos inmobiliarios se encuentran dentro del área de concesión de la Sociedad.

(18) Capital y reservas

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el capital corresponde a acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

(b) Reservas

Las reservas corresponden a la aplicación del Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la cual establece que las sociedades no podrán re-expresar el capital como lo exige la NIC 21. Dicha excepción se debe a que el capital pagado al 31 de diciembre del período de transición y comparativo se encuentra establecido en los estatutos sociales modificado de pleno derecho por la distribución de la revalorización de capital propio, efectuada en la junta ordinaria de accionistas que aprueba dicho balance, según el inciso segundo del Artículo N°10, de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas.

(c) Dividendos

La política de la Sociedad es no distribuir dividendos como lo establece la Ley de Sociedades Anónimas.

(19) Ingresos de actividades ordinarios

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

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por las empresas del Grupo es el siguiente:

	2013 **M$**	**2012** **M$**
Aguas potable	1.480.451	1.425.188
Aguas servidas	1.276.221	1.252.357
Corte y reposición	-	13.090
Alcantarillado Batuco	167.331	184.843
Ingresos por Arranques	38.107	120.799
Otros	7.904	45.973
Totales	2.970.014	3.042.250

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Compañía y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Sembcorp Aguas Chacabuco S.A es regulada por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. Nº70 de 1988.

(19) Ingresos de actividades ordinarios, continuación

Tarifas, continuación

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

Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

El decreto N°141/2009 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. por el quinquenio 2009–2014, el decreto Nº176/2010.

(20) Costos de ventas

El detalle de los costos de explotación se indica en el siguiente cuadro:

	2013 M$	2012 M$
Costos por depreciación	674.467	491.290
Costos por mantenciones y productos químicos	263.425	181.264
Laboratorio	55.076	80.295
Costos por energía	395.782	417.984
Corte y reposición	66.058	54.331
Sueldos	389.501	164.807
Costos de arranque	33.463	51.986
Arriendo Tranque	84.701	80.721
Asesoría Técnica	-	818
Combustible y lubricantes	22.193	40.146
Otros	40.816	71.995
Totales	2.025.482	1.635.637

(21) Gastos de administración

Los gastos de administración están conformados por lo siguiente:

	2013 M$	2012 M$
Gastos por personal	574.607	440.441
Gastos Generales	211.633	196.413
Gastos por Asesorías	438.246	105.384
Deudores incobrables	137.366	168.946
Cargos Bancarios	2.396	2.964
Arriendo	35.720	34.874
Otros	40.699	32.804
Totales	1.440.667	981.826

(22) Ingresos y costos financieros

Los costos financieros se componen como sigue:

	2013 M$	2012 M$
Intereses por aportes financieros reembolsables	(111.135)	(104.551)
Total costos financieros	(111.135)	(104.551)

Los ingresos financieros son como sigue:

	2013 M$	2012 M$
Intereses cobrados a deudores comerciales	113.238	86.587
Total ingresos financieros	113.238	86.587
Total ingresos financieros netos	2.103	(17.964)

(23) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	2013 M$	2012 M$
Préstamo de empresa relacionadas	15.104	27.773
Aportes Financieros reembolsables	(32.659)	(45.376)
Otros	(29.642)	(5.769)
Totales	(47.197)	(23.372)

(24) Directorio y personal clave de la Gerencia

La Sociedad ha definido para estos efectos considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía, considerando a Directores, Gerentes y Subgerentes quienes conforman la gerencia superior.

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 1 ejecutivo (Presidente Ejecutivo). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 ascendentes a M$207.332 y M$197.370 respectivamente.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, los señores directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo

(a) General

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Sociedad.

(b) Marco de Administración de Riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Sociedad. El Directorio es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Sociedad, el cual informa regularmente a su la Matriz de su grupo en el extranjero.

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(b) Marco de Administración de Riesgo, continuación

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad. La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Su Matriz en el extranjero supervisa la manera en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de la Sociedad y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por la Sociedad. Su Matriz es asistida por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados a la Matriz, Administración y Directorio local.

(c) Gestión de riesgos

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

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

(d) Riesgo de crédito

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

Sembcorp Aguas Santiago S.A. cuentan con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo. El objetivo de la Sociedad es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas para lograr los cumplimientos propuestos. Una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrables es el corte del suministro. El método para análisis es en base a datos históricos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores.

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(d) Riesgo de crédito, continuación

Al monitorear el riesgo de crédito de los clientes, éstos se agrupan según sus características de crédito, incluyendo si corresponden a un individuo o a una entidad legal, su ubicación geográfica, perfil de antigüedad, vencimiento y existencia de dificultades financieras previas.

(e) Exposición al riesgo de crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito para préstamos y partidas por cobrar a la fecha del balance fue:

	2013 M$	2012 M$
Efectivo y efectivo equivalente	100.857	532.235
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	704.886	692.940
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.580.520	1.619.109
Totales	2.386.263	2.844.284

La Sociedad establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La provisión para pérdida colectiva se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

La exposición máxima al riesgo de crédito para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a la fecha del balance por tipo de cliente fue:

	2013 M$	2012 M$
Personas	690.788	679.081
Empresas	14.098	13.859
Totales	704.886	692.940

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(f) Pérdida por deterioro

El siguiente es el comportamiento de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	31-12-2013 M$	31-12-2012 M$
Saldos:		
Deterioro inicial	631.846	461.918
Reconocimiento en resultados integrales	137.366	169.928
Total pérdida por deterioro a diciembre	769.212	631.846

(g) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Sociedad.

La administración realiza un seguimiento de las previsiones de fondos disponibles de la Sociedad más los flujos de efectivo esperados para poder evaluar su liquidez entorno a sus desembolsos futuros.

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

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

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(g) Riesgo de liquidez, continuación

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros incluyendo los pagos estimados de intereses.

Al 31 de diciembre del 2013

	Monto en libros M$	Flujos de efectivos contractuales M$	3 meses o menos M$	3-12 meses M$	3-2 Años M$	3-5 años M$	Más de 5 años M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.	578.306	578.306	578.306	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.500.409	2.753.484	4.212	112.591	44.377	537.591	2.054.713
Cuentas por pagar y por pagar a empresas relacionadas	300.032	300.032	-	-	300.032	-	-
Totales	3.378.747	3.631.822	582.518	112.591	344.409	537.591	2.054.713

Al 31 de diciembre del 2012

	Monto en libros M$	Flujos de efectivos contractuales M$	3 meses o menos M$	3-12 meses M$	3-2 Años M$	3-5 años M$	Más de 5 años M$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.	312.521	312.521	312.521	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.289.195	2.911.805	22.061	94.558	116.217	168.913	2.510.056
Cuentas por pagar y por pagar a empresas relacionadas	492.813	492.813	-	-	492.813	-	-
Totales	3.094.529	3.717.139	334.582	94.558	609.030	168.913	2.510.056

Los flujos de entrada/(salida) revelados en la tabla anterior representan los flujos de efectivo contractuales no descontados relacionados con los pasivos financieros derivados mantenidos para propósitos de administración de riesgo y que por lo general no se cierran antes del vencimiento contractual. La revelación muestra montos de flujo de efectivo netos para los derivados que se liquidan en efectivo y flujos de entrada y de salida de efectivo brutos para los derivados que se liquidan simultáneamente en efectivo bruto.

(h) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de moneda

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda en los préstamos denominados en una moneda distinta a la respectiva moneda funcional, principalmente en Dólar estadounidense (USD).

Los principales montos en moneda extranjera son préstamos obtenidos de partes relacionadas que se esperan pagar en el largo plazo.

Respecto a la exposición en moneda extranjera la Sociedad no gestiona la administración de este riesgo a través de los instrumentos disponibles en el mercado.

Exposición al riesgo de moneda

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Sociedad a riesgos en moneda extranjera y que fue provista a la administración de la Sociedad sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013

	CLP M$	USD M$	Total M$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	100.857	-	100.857
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	704.886	-	704.886
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.580.520	-	1.580.520
Otros activos financieros	77.716	-	77.716
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.500.409)	-	(2.500.409)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(578.306)	-	(578.306)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(176.180)	(123.852)	(300.032)
Superávit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(790.916)	(123.852)	(914.768)

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

(i) Riesgo de moneda, continuación

Exposición al riesgo de moneda, continuación

Al 31 de diciembre de 2012

	CLP M$	USD M$	Total M$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	532.235	-	532.235
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	692.940	-	692.940
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.619.109	-	1.619.109
Otros activos financieros	321.988	-	321.988
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.289.195)	-	(2.289.195)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(312.521)	-	(312.521)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(423.312)	(69.501)	(492.813)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	141.244	(69.501)	71.743

Análisis de sensibilidad moneda

La Sociedad tiene una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del peso chileno, por un monto de M$914.768 al 31 de diciembre de 2013 y una posición activa de M$71.743 al 31 de diciembre del 2012. Por lo tanto se estima que no existen riesgos significantes por las variaciones del tipo de cambio.

(j) Riesgo de Tasa de Interés

La Sociedad no tiene políticas formal de cobertura de riesgo de tasa, por lo que sólo es un tomador de tasas spot al momento en que entra en cada transacción.

	31-12-2013 Tasa fija	31-12-2012 Tasa fija
Aportes de Financiamiento reembolsables	2.500.409	2.289.195

(26) Garantías y restricciones

La Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía a la fecha:

- Boletas de garantía Banco BCI Nº 146351 a favor de la Inmobiliaria las Quilas, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión por un monto de UF200 con vencimiento 2013.
- Boleta de garantía Banco BCI Nº 146352 por un monto de UF200 con vencimiento el 2 de enero de 2013. por la concesión Las Quilas.

(27) Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no se han efectuado desembolsos por este concepto.

(28) Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

(29) Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la administración de la Sociedad y Filiales no tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.