AGUAS QUEPE S.A.

ANALISIS RAZONADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	2011 M$			2010 M$		
1. LIQUIDEZ						
Corriente						
ACTIVO CORRIENTE	39.732	=	4,08	37.309	=	4,16
PASIVO CORRIENTE	9.729			8.966		

Este índice disminuye debido a la disminución de la inversión en activos financieros corrientes

Razón Acida

EFECTIVO Y EQ. A EFECTIVO	2.812	=	0,29	5.817	=	0,65
PASIVO CORRIENTE	9.729			8.966		

Este índice disminuye del año 2010 por la existencia de menor disponibley aumento de pasivos financieros corrientes

2. ENDEUDAMIENTO	2011 M$			2010 M$		
PASIVO EXIGIBLE	9.729	=	0,14	8.966	=	0,13
PATRIMONIO	68.172			70.244		

Este indicador aumenta levemente por el mayor pasivo financiero corriente y la disminución del patrimonio producto dela mayor distribucion de utilidades respecto de 2010

3. ACTIVIDAD	2011 M$	2010 M$
3.1 Total de activos	77.901	79.210

La disminución de activos se produce principalmente por la menor inversión en activos financieros corrientes y el menor efectivo y equivalente a efectivo.

3.2 No proceden razones de rotación de inventarios ni de permanenecia de inventarios, en atención a que la actividad de la empresa es la prestación de servicios de agua potable y alcantarillado.

4. RESULTADOS	2011 M$	2010 M$
4.1 GANANCIA BRUTA	70.455	63.297

Se registró una mayor ganancia bruta de M$ 7.158 respecto del ejercicio 2010, debido principalmente aun aumento de los ingresos por actividades ordinarias.

4.2 GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	6.269	18.911

La disminución de las ganancia antes de impuestos de 12.642, se debe al aumento en los gastos de administración los que se vieron fuertemente afectados por reparaciones y mejoras en las instalaciones.

4.3 COSTOS FINANCIEROS	100	968

Los costosa financieros disminuyen en M$ 868 respecto de 2010 dado que durante el primer tgrimestre de 2011 se terminó de pagar pasivos financieros corrientes

4.4 R.A.I.I.D.A.I.E.	11.332	23.779

La ganancia antes de impuestos, intereses,depreciación, amortización e ítemes extraordinarios disminuye en M$ 12.447 respecto del año 2010 debido principalmente a la disminución de la ganancia bruta,

4.5. GANANCIA DEL EJERCICIO		
	6.269	15.494

La ganancia del ejercicio al 31/12/2011 disminuye en M$ 9,225 en comparación con el 31/12/2010. Esto se explica por lo informado anteriormente respecto de la disminución de la ganancia bruta

5. RENTABILIDAD	**2011**			**2010**		
	M$			**M$**		
5.1 Rentabilidad del Patrimonio						
Utilidad(Pérdida) Ejercicio / Patrimonio Promedio	6.269 / 69.208	=	0,09	15.494 / 64.183	=	0,24
5.2 Rentabilidad del Activo						
Utilidad(Pérdida) Ejercicio / Activo Promedio	6.269 / 78.556	=	0,08	15.494 / 77.210	=	0,20
5.3 Rendimiento Activos Operacionales						
Ganancia Operacional / Activo operacional Promedio	4.137 / 60.457	=	0,07	19.109 / 58.405	=	0,33

Los activos operacionales considerados en el cálculo de este índice son: Eectivo y equivalente a efectivo, Deudores Comerciales, Activos por Impuestos corrientes y Propiedades, Planta y Equipos

5.4 Ganancia por Acción						
Utilidad(Pérdida) Ejercicio / Acciones suscritas y pagadas	6.269 / 3.000	=	2,09	15.494 / 3.000	=	5,16

6. PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS	**2011**	**2010**
	M$	**M$**
6.1 Flujo neto de actividades de operación	(4.728)	14.446

El flujo neto operacional al 31-12-2010 disminuye en M$ 19,174 lo que se explica principalmente por la disminución de ganancia y el aumento de los deudores comerciales respecto del ejercicio finalizado el 31-12-2010

6.2 Flujo neto de actividades de financiación	8.639	(2.652)

El flujo neto de las actividades de financiación aumentó en M$ 11.291 lo que se explica fundamentalmente por el mayor rescate de activos financieros corrientes y el menor pago de pasivos financieros corrientes.

6.3 Flujo neto actividades de inversión	(6.916)	(8.526)

El flujo neto de las actividades de financiamiento varía en M$ 1.610, lo que se explica principalmente por la menor inversión en otros activos financieros corrientes

"Análisis de las diferencias que puedan existir entre los valores libros y valores económicos y/o de mercado de los principales activos".

Atendida la realidad económica - financiera de Aguas Quepe S.A., nuestra Empresa no se ve enfrentada a este riesgo; no existen diferencias en sus activos que puedan ser objeto de análisis.

"Análisis de las variaciones más importantes ocurridas durante el período, en los mercados en que participa, en la competencia que enfrenta y en su participación relativa".

Atendida la realidad de Aguas Quepe S.A., nuestra Empresa no se ve enfrentada a este riesgo; no existen variaciones que puedan ser objeto de análisis.

Aguas Quepe S.A. es una concesionaria de Producción y Distribución de Agua Potable, Tratamiento y Disposición de Aguas Servidas, tiene concesionado un territorio operacional determinado, lo que le confiere la exclusividad para la prestación de los señalados servicios; lo anterior implica que no enfrenta competencias.- Participa en el mercado correspondiente a su giro, esto es agua potable y aguas servidas; sus ingresos están normados, sus tarifas tienen un componente legal y están fijadas por la entidad normativa, Superintendencia de Servicios Sanitarios; a este respecto, atendida la particularidad de la Empresa, no ha enfrentado variaciones, salvo las correspondientes a indexación.

"Análisis de riesgo de Mercado"

En cuanto a grado de exposición que enfrenta la sociedad en relación a las categorías de riesgo de tasa de interés, de tipo de cambio, de precio de comodity y otros riesgos relevantes. Nuestra Empresa no se ve enfrentada a este riesgo; no existen antecedentes que permitan realizar análisis, atendida la realidad económica - financiera de Aguas Quepe S.A.

·En cuanto a la política de cobertura de la Empresa para las distintas categorías de riesgo.

Nuestra Empresa no se ve enfrentada a este riesgo; no existen antecedentes que permitan realizar análisis, atendida la realidad económica - financiera de Aguas Quepe S.A.

·En cuanto a los cambios enfrentados en la exposición al riesgo entre un período y otro y como han sido administrados tales cambios.

Atendido lo señalado en literales anteriores, no existen antecedentes que permitan realizar este análisis.

·En relación a cualquier otro antecedente que se estime necesario para un adecuado entendimiento de la exposición en cuanto a las distintas categorías de riesgo que enfrenta la sociedad.

No existen otros antecedentes que permitan realizar este análisis.

·En cuanto a que se deberá informar, en términos de porcentaje, la composición por moneda extranjera de los ingresos y costos que se generan, especialmente en el caso de los operacionales.

Aguas Quepe S.A. no está enfrentada a esta categoría de riesgo, por cuanto todos sus ingresos egresos son en moneda nacional; por lo demás no registra pasivos en moneda extranjera.

NANCY UBILLA SANCHEZ
GERENTE GENERAL