Datos Sociedad

Nombre de Entidad que Informa	AGUAS QUEPE S.A.
RUT de Entidad que Informa	96.954.950-6
Moneda de Presentación	Miles Pesos (CLP)

Estados Financieros Principales

		Estado presentado
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	
	Estado de Situación Financiera Clasificado	Clasificado
	Estado de Resultados Por Función	Función
	Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	
IAS 7	Estados de Flujo de Efectivo	
	Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	Indirecto

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Externos referidos a los
Estados financieros al 31 de diciembre de 2011

Razón Social Auditores Externos : Auditoría Externa Osorio Ltda.
Rut Auditores Externos : 76.106.075-9

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Quepe S.A.

Hemos efectuado una auditoría al balance general de Aguas Quepe S.A. al 31 de diciembre de 2011 Y 2010 y a los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo efectivo por los períodos terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros, que incluyen sus correspondientes notas, es responsabilidad de la administración de Aguas Quepe S.A., nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respalden los importes y afirmaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Quepe S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Nombre del socio que firma: Luis Osorio Quiroga
Rut del Socio que firma : 5.798.559-3

Auditoría Externa Osorio Ltda.
Reg. Nº 45 S.V.S.

Temuco, 25 de febrero de 2012

INDICE

	PAG,
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO	1
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	2
ESTADO DE FLUJO EFECTIVO INDIRECTO	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	5

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	31-12-11	31-12-10	01-01-10 (1)
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2812	5817	2549
Otros activos financieros, corrientes	13633	16623	17231
Otros activos no financieros, corrientes	3031	2635	2043
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	19503	10482	9260
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos biológicos, corrientes	0	0	0
Activos por impuestos, corrientes	753	1752	1656
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	39732	37309	32739
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Activos corrientes totales	39732	37309	32739
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	0	0	0
Otros activos no financieros, no corrientes	0	0	0
Derechos por cobrar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	0	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0	0
Plusvalía	0	0	0
Propiedades, Planta y Equipo	38169	41625	43669
Activos biológicos, no corrientes	0	0	0
Propiedad de inversión	0	0	0
Activos por impuestos diferidos		276	202
Total de activos no corrientes	38169	41901	43871
Total de activos	77901	79210	76610
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	1272	634	10386
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	5440	1656	1522
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	0	0	0
Otras provisiones, corrientes	0	0	0
Pasivos por Impuestos, corrientes	1208	4869	3196
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	832	1358	1190
Otros pasivos no financieros, corrientes	977	449	795
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	9729	8966	17089
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Pasivos corrientes totales	9729	8966	17089
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	0	0	0
Otras cuentas por pagar, no corrientes	0	0	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes	0	0	0
Otras provisiones, no corrientes	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0	0
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	0	0	0
Otros pasivos no financieros, no corrientes	0	0	0
Total de pasivos no corrientes	0	0	0
Total pasivos	9729	8966	17089
Patrimonio			
Capital emitido	32988	32988	32988
Ganancias (pérdidas) acumuladas	35184	37256	26533
Primas de emisión	0	0	0
Acciones propias en cartera	0	0	0
Otras participaciones en el patrimonio	0	0	0
Otras reservas	0	0	0
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	68172	70244	59521
Participaciones no controladoras	0	0	0
Patrimonio total	68172	70244	59521
Total de patrimonio y pasivos	77901	79210	76610

SVS Estado de Resultados Por Función	ACUMULADO	
	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	89936	76727
Costo de ventas	-19481	-13430
Ganancia bruta	70455	63297
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	0	0
Otros ingresos, por función	0	0
Costos de distribución	0	0
Gasto de administración	-66318	-44188
Otros gastos, por función	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	1584	1701
Ingresos financieros	662	470
Costos financieros	-100	-968
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	0	0
Diferencias de cambio	0	0
Resultados por unidades de reajuste	-14	-1401
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	6269	18911
Gasto por impuestos a las ganancias		-3417
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	6269	15494
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida)	6269	15494
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	6269	15494
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	0	0
Ganancia (pérdida)	6269	15494
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	2,089	5,164
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica	2,089	5,164
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0
Ganancias (pérdida) diluida por acción	0	0

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	6269	15494
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		3417
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	-9022	-1222
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	604	-2061
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	555	-168
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	195	494
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	7195	4670
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Ajustes por provisiones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Ajustes por participaciones no controladoras	0	0
Ajustes por pagos basados en acciones	0	0
Ajustes por pérdidas (ganancias) de valor razonable	0	0
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	0	0
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-2183	-1411
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	0	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	-2656	3719
Dividendos pagados	-8341	-4767
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-4728	14446
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	0	0
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Préstamos a entidades relacionadas	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
Compras de propiedades, planta y equipo	-2566	-2526
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	0	0
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros a entidades relacionadas	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses recibidos	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	-4350	-6000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-6916	-8526
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1272	0
Total importes procedentes de préstamos	1272	0
Préstamos de entidades relacionadas	0	0
Pagos de préstamos	-634	-9752
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	0	0

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01-01-2011 31-12-2011	01-01-2010 31-12-2010
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	8001	7100
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	8639	-2652
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-3005	3268
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-3005	3268
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5817	2549
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2812	5817

	Capital emitido	Primas de emisión	Superavit de Revaluación	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	32988			0	37256	70244		70244
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado	32988	0	0	0	37256	70244	0	70244
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					6269	6269		6269
Otro resultado integral				0		0		0
Resultado integral				0	6269	6269	0	6269
Emisión de patrimonio						0		0
Dividendos					-8341	-8341		-8341
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios				0		0		0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios				0	0	0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				0		0		0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera						0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de				0		0		0
subisidiarias que no impliquen pérdida de control								
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	0	-2072	-2072	0	-2072
Saldo Final Período Actual 31/12/2011	32988	0	0	0	35184	68172	0	68172

	Capital emitido	Primas de emisión	Superavit de Revaluación	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	32988			0	25938	58926		58926
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				0	595	595		595
Incremento (disminución) por correcciones de errores				0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado	32988	0	0	0	26533	59521	0	59521
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					15494	15494		15494
Otro resultado integral				0		0		0
Resultado integral			0	0	15494	15494	0	15494
Emisión de patrimonio						0		0
Dividendos					-4771	-4771		-4771
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios						0		0
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios						0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios						0		0
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera						0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de						0		0
subisidiarias que no impliquen pérdida de control								
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	0	10723	10723	0	10723
Saldo Final Período Anterior 31/12/2010	32988	0	0	0	37256	70244	0	70244

AGUAS QUEPE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 de diciembre de 2011 y 2010

1. Aspectos legales de la Sociedad

a. Razón social de la empresa

Aguas Quepe S.A.

b. Constitución de la Sociedad

La Sociedad Aguas Quepe S.A. se constituyó con fecha 04 de junio de 2001, según Escritura Pública otorgada con esa fecha ante el Notario de Temuco Humberto Toro Martínez Conde.

c. Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros

Aguas Quepe S.A. se encuentra inscrita bajo el número 235 de fecha 19 de octubre de 2010, en el Registro de Entidades Informantes que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros y por ello está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y seguros de Chile.

2. Principales Políticas Contables Aplicadas

a. Período Contable - Los estados financieros corresponden al período comprendido entre el 01 de enero de 2011 y 2010 y el 31 de diciembre de 2011y 2010

b. **Bases de preparación** – Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), las que han sido adoptadas en Chile, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.
Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros individuales.
Los estados financieros individuales de la Empresa Aguas Quepe S.A. al 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Anteriormente, los estados financieros de Aguas Quepe S.A. se preparaban de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile.

c. Bases de presentación
En la preparación de los estados financieros individuales, se han utilizado determinadas estimaciones contables para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos.
Los estados financieros se presentan comparativos e incluyen, además de las cifras al 31 de diciembre de 2011 las correspondientes al 31 de diciembre de 2010.

Valores negociables – Los instrumentos de renta variable se presentan valorizados al valor de rescate de la cuota al cierre de los estados financieros.

e.- Plantas y equipos - Comprende principalmente, plantas productivas y de almacenamiento y de distribución de agua potable. Están presentados a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.
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 de 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 o período, según corresponda, en el que se incurre.

f.- Depreciación – La depreciación es calculada utilizando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro. El monto presentado en el estado de situación financiera, representa el valor de costo menos la depreciación acumulada y cualquier cargo por deterioro.
El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de estado de situación financiera.
Cuando el valor en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

g.- Moneda funcional - Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos que es la moneda funcional que definió Aguas Quepe S.A. ya que el 100% de sus operaciones se realiza en esta moneda

h.- Distribución de dividendos - La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad, se reconoce como un pasivo en las cuenta Dividendos por Pagar en la medida que se acuerde distribuir dividendos.
La política de dividendos que la Compañía tiene actualmente en vigencia, consiste en distribuir a los accionistas un 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, susceptible de ser distribuidas como dividendos.

i.- Deterioro

a) Activos no financieros
Los importes de Propiedades, planta y equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias del negocio indique que el valor libros de los activos puede no ser recuperable, mientras que la plusvalía comprada y otros activos no financieros con vida útil indefinida se testean anualmente.
El valor recuperable de un activo se estima como el mayor valor entre el precio de venta neto y el valor de uso.
Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros supera el importe recuperable.

Una pérdida por deterioro previamente reconocida se puede revertir si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable, sin embargo, no en un monto mayor que el importe determinado y reconocido en años anteriores. En el caso de la plusvalía comprada, una pérdida reconocida por deterioro no es reversible.
A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado para cada unidad generadora de efectivo. Los activos no financieros, distintos de la plusvalía comprada, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha del estado de situación financiera por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

(b) Activos financieros
Al final de cada período se evalúa si hay evidencia objetiva de que los activos o grupo de activos financieros han sufrido deterioro. Se reconocerán efectos de deterioro en el resultado sólo si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos ocurran después del reconocimiento inicial del activo financiero y además este deterioro tenga efectos futuros en los flujos de caja asociados

3. Instrumentos financieros

3.1 Efectivo y equivalente al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo de la empresa se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Efectivo en caja	808	800
Saldos en Bancos	2.004	5.017
Total	2.755	5.817

3.2 Otros activos financieros corrientes

En esta categoría se clasifican los siguientes activos financieros:

Inversiones en Fondos Mutuos

	M$ 31-12-2011	**M$ 31-12-2010**
Banco Scotiabank	10.752	9.899
Banco de Chile	2.881	6.724
Totales	**13.633**	**16.623**

4. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información financiera

Aguas Quepe S.A. por ser una Sociedad Anónima Cerrada, se encuentra inscrita en el Registro de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros S.A. y a contar del ejercicio 2011 quedó obligada a preparar y presentar sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, IFRS.
A continuación se presenta conciliación del Patrimonio y de los Resultados al 31-12-2010 entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA en Chile) y las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) aplicadas por la Sociedad.

CONCILIACION PATRIMONIO 31-12-2010	
PATRIMONIO SEGÚN PCGA AL 31/12/2010	
CAPITAL	32.988
RESULTADOS ACUMULADOS	21.738
RESULTADO EJERCICIO	16.683
TOTAL PATRIMONIO SEGÚN PCGA	**71.409**
MAS (MENOS)	
AJUSTES AL PATRIMONIO	
ACTIVO FIJO INVERSIONES	(22.198)
ACTIVO FIJO MUEBLES Y UTILES	(1.753)
PAGOS PROVISIONALES MENSUALES	(15)
DEPRECIACION ACUMULADA	22.801
PATRIMONIO SEGÚN IFRS 31-12-2010	**70.244**

CONCILIACION RESULTADO AL 31/12/2010	
RESULTADO SEGÚN PCGA AL 31/12/2010	16.683
MAS (MENOS)	
AJUSTES A RESULTADOS	
CM. PATRIMONIO	
C.M. INGRESOS	(930)
DEPRECIACION EJERCICIO	0
C.M. CUENTAS DE GASTOS	645
OTROS INGRESOS VARIOS	(6)
OTROS INGRESOS VARIOS	(40)
CORRECCION MONETARIA	(858)
RESULTADO SEGÚN IFRS AL 31/12/2010	**15.494**

5. Activos no financieros corrientes

5.1.Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las estimaciones de deudores incobrables.

Esta provisión se determina cuando exista evidencia de que la empresa no recibirá los pagos algunos clientes de acuerdo a los términos originales de la venta.

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Deudores Comerciales	19.504	10.482
Menos: provisión por pérdida deterioro	0	0
Deudores comerciales netos	**19.504**	**10.482**

5.2. Otros activos no Financieros, Corrientes

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Asignación Familiar	17	
Ctas. Ctes. Varias	1.470	1.470
Gastos Anticipados	1.544	1.165
Total Otros Activos no Financieros, Corriente	**3.031**	**2.635**

6. Pasivos Financieros

6.1 Otros pasivos financieros

A la fecha de cierre de los estados financieros, se incluye en esta clasificación obligaciones con bancos e instituciones financieras

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Corriente		
Línea de Crédito	1.272	
Préstamos Bancarios		634
Total corriente	**1.272**	**634**

7. Impuesto Renta e Impuestos Diferidos

a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

Activos por impuestos diferidos relativos a:

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Provisión vacaciones	0	276
Total activos por impuestos diferidos	**0**	**276**

b) Gasto por impuesto a las ganancias por parte corriente

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Gasto por impuestos corrientes		3.417
Gasto por impuesto corriente neto total		**3.417**

Al 31 de diciembre de 2011, la empresa no contabilizó gasto por impuestos corrientes por no estar afecta al impuesto de primera categoría por las utilidades de este ejercicio. Esto en razón a que la empresa se acogió a contar del 01 de enero de 2011 al artículo 14 quáter de la Ley de la Renta, el cual establece que las utilidades hasta por un monto equivalente a 1.440 unidades tributarias mensuales, UTM, $ 56.190.240 estarán exentas del impuesto de primera categoría.

8. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

Las cuentas por cobrar y por pagar por impuestos se detallan a continuación:

8.1 Activos por impuestos corrientes	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Pagos Provisionales	753	1.752
Total	**753**	**1.752**

8.2 Pasivos por impuestos corrientes	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Provisión Impuesto Primera Categoría		3.491
Iva Débito Fiscal	1.037	310
Impuestos por Pagar		1.068
Retenciones 2da. Categoría	171	
Total	**1.208**	**4.869**

9. Planta y Equipos

El detalle de las planta y equipos es el siguiente:

	M$ 31-12-2011			M$ 31-12-2010		
	Valor Bruto	Depreciación	Valor Neto	Valor Bruto	Depreciación	Valor Neto
Infraestructura	46.815	11.647	35.168	46.195	4.890	41.305
Máq. Y Equipos	2.565	248	2.317			
Muebles y Útiles	874	190	684	320		320
Totales	**50.254**	**12.085**	**38.169**	**46.515**	**4.890**	**41.625**

10. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Corriente		
Acreedores Comerciales	1.911	1.356
Honorarios por Pagar	1.594	300
Documentos por Pagar	1.935	
Totales	**5.440**	**1.656**

Otros pasivos no financieros corrientes

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Dividendos por Pagar	408	
Cotizaciones Previsionales	507	387
Retención Judicial	62	62
Totales	**977**	**449**

11. Moneda Nacional y Extranjera

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Activos líquidos	**16.445**	**22.440**
Efectivo y equivalente a efectivo	**2.812**	**5.817**
Pesos no reajustables	2.812	5.817
Otros activos financieros corrientes	**13.633**	**16.623**
U.F.	13.633	16.623
Cuentas por cobrar corto plazo		
Deudores com. y otras Ctas. Por cobrar Ctes.	**19.503**	**10.482**
Pesos no reajustables	19.503	10.482
Resto de Activos	**41.953**	**46.288**
Pesos no reajustables	41-953	46.288
Total de Activos	**77.901**	**79.210**

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Pasivos corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	**1.272**	**634**
Línea de Crédito	1.272	
Préstamos bancarios		634
U.F.		634
Pesos	1.272	
Otros pasivos corrientes	**8.457**	**8.332**
Pesos	8.457	8.332
Total Pasivos	**9.729**	**8.966**

12. Acciones

	Nº Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 01 de enero de 2011	3.000	3.000		3.000
Aumento de capital	-	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**3.000**	**3.000**		**3.000**

	Nº Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 01 de enero de 2010	3.000	3.000		3.000
Aumento de capital	-	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**3.000**	**3.000**		**3.000**

13. Ingresos Ordinarios

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Distribución de agua potable	89.936	76.727
Totales	**89.936**	**76.727**

14. Ingresos y costos Financieros

Los ingresos financieros se detallan a continuación:

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Mayor valor fondos mutuos	662	470
Totales	**662**	**470**

Los costos financieros se detallan a continuación

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Intereses y reajustes créditos bancarios	100	968
Totales	**100**	**968**

15. Resultados Acumulados

	M$ 31-12-2011	M$ 31-12-2010
Saldo Inicial	37.256	25.938
Otros ajustes		595
Distribución Dividendos	(8.341)	(4.771)
Resultado Ejercicio	6.269	15.494
Saldo Final	**35.184**	**37.256**

16. Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de éstos.

17. Medio Ambiente

La empresa no ha efectuado desembolsos por concepto de consultorías sobre impactos en el medio ambiente.

José silva Jarpa
Contador
C.I. 7.248.277-8

Nancy Ubilla Sánchez
Gerente General
C.I. 8.939.890-8

Temuco, 20 de febrero de 2012