

## **AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre 2012 y 2011  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el informe de los auditores independientes)

## **AGUAS SAN PEDRO S.A.**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estados de Resultados por Naturaleza

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Unidades de Fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 13  
Las Condes, Santiago Chile

Teléfono +56 (2) 798 1000  
Fax +56 (2) 798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de  
Aguas San Pedro S.A.:

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas San Pedro S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

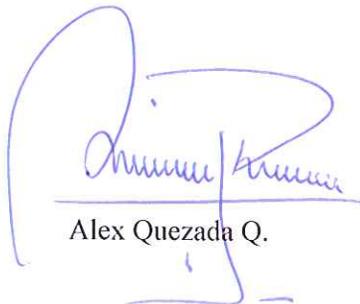


### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2012 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros Asuntos*

Los estados financieros de Aguas San Pedro S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de marzo de 2012.



Alex Quezada Q.

KPMG Ltda.

Concepción, 14 de marzo de 2013

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.267.928	618.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	830.509	856.725
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	18.852	16.075
Inventarios	10	17.834	20.305
Activos por impuestos corrientes	15	62.335	127.800
Otros activos no financieros	14	-	1.995
Total de activos corrientes		<u>2.197.458</u>	<u>1.641.375</u>
Activos no corrientes			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	11	382.702	358.590
Propiedades planta y equipos, neto	12	<u>8.670.603</u>	<u>8.360.727</u>
Total de activos no corrientes		<u>9.053.305</u>	<u>8.719.317</u>
Total de activos		<u><u>11.250.763</u></u>	<u><u>10.360.692</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

## AGUAS SAN PEDRO S.A

Estados de Situación Financiera Clasificados, continuación  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

<b>Pasivos y patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	16	762.192	49.922
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	183.391	207.524
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	139.304	60.345
Otras provisiones, corrientes		25.911	21.746
Total pasivos corrientes		<u>1.110.798</u>	<u>339.537</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	4.577.825	4.967.408
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	9	1.069.733	1.018.028
Pasivos por impuestos diferidos	15	397.760	195.265
Total pasivos no corrientes		<u>6.045.318</u>	<u>6.180.701</u>
Total pasivos		<u>7.156.116</u>	<u>6.520.238</u>
Patrimonio			
Capital emitido	17	2.473.540	2.473.540
Resultados acumulados	17	1.582.895	1.328.702
Otras reservas	17	38.212	38.212
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>4.094.647</u>	<u>3.840.454</u>
Participaciones no controladoras			
Total patrimonio		<u>4.094.647</u>	<u>3.840.454</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>11.250.763</u>	<u>10.360.692</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

## AGUAS SAN PEDRO S.A

Estados de Resultados Por Naturaleza  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Nota	2012 M\$	2011 M\$
<b>Estado de resultados</b>			
Ganancia (pérdida)			
Ingreso de actividades ordinarias	18	2.061.683	1.633.591
Otros ingresos por naturaleza	18	1.058.563	841.607
Materias primas y consumibles utilizados	19	(649.986)	(417.481)
Gastos por beneficios a los empleados	20	(503.705)	(422.692)
Gastos de depreciación y amortización	21	(332.162)	(297.917)
Otros gastos por naturaleza	19	(926.114)	(1.025.153)
Otras ganancias (pérdida)	-	34.071	(24.824)
Ingresos financieros	22	86.077	44.000
Costos financieros	22	(220.022)	(199.353)
Resultados por unidad de reajuste	22	(151.379)	(187.604)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		457.026	(55.826)
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(202.833)	31.322
Ganancia (perdida) procedente de operaciones continuadas		254.193	(24.504)
Gastos (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		254.193	(24.504)
Ganancia (Pérdida)		254.193	(24.504)
Ganancia por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	15	(0.1313)	(0.0158)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			-
Ganancia (pérdida) por acción básica	15	(0.1313)	(0.0158)

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

## AGUAS SAN PEDRO S.A

Estados de Cambios en el Patrimonio  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias (pérdida) acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la contratadora M\$</b>
Saldo inicial 01-01-2011	2.473.540	38.212	1.658.375	4.170.127
Cambios de patrimonio				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	(92.910)	(92.910)
Dividendos	-	-	(212.259)	(212.259)
Ganancia (pérdida)	-	-	(24.504)	(24.504)
Saldo final periodo actual 31-12-2011	<u>2.473.540</u>	<u>38.212</u>	<u>1.328.702</u>	<u>3.840.454</u>
Saldo inicial 01-01-2012	2.473.540	38.212	1.328.702	3.840.454
Cambios de patrimonio				
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	254.193	254.193
Saldo final periodo actual 31-12-2012	<u>2.473.540</u>	<u>38.212</u>	<u>1.582.895</u>	<u>4.094.647</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

## AGUAS SAN PEDRO S.A

Estados de Flujos de Efectivo  
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012 M\$	2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Recaudación de deudores por venta	3.685.169	2.713.217
Otros ingresos recibidos	23.519	7.364
Pagos a proveedores y personal (menos)	(2.366.973)	(2.171.014)
Intereses pagados (menos)	(70.788)	(59.506)
Otros gastos pagados (menos)	-	(6.103)
I.V.A y otros similares pagados (menos)	(43.826)	(47.229)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	<u>1.227.101</u>	<u>436.729</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Colación de acciones de pago	-	-
Pagos de otros financiamientos	(23.059)	-
Otras fuentes de financiamiento	83.273	141.115
Pagos de dividendos (menos)	-	(212.259)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	<u>60.214</u>	<u>(71.144)</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Venta de activo fijo	12.965	12.000
Incorporación de activos fijos (menos)	(650.827)	(909.066)
Flujo neto originado por actividades de inversión	<u>(637.862)</u>	<u>(897.066)</u>
Flujo neto total del periodo	649.453	(531.481)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y el efectivo equivalente	-	-
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	649.453	(531.481)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>618.475</u>	<u>1.149.956</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>1.267.928</u>	<u>618.475</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### INDICE

1	Entidad que reporta	9
2	Bases de preparación	9
3	Políticas contables significativas	11
4	Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas	21
5	Gestión del riesgo	22
6	Segmento de negocio	25
7	Efectivo y equivalente al efectivo	26
8	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	27
9	Información sobre partes relacionadas	28
10	Inventarios	30
11	Activos intangibles distintos de la plusvalía	31
12	Propiedades plantas y equipos	32
13	Deterioro del valor de los activos	34
14	Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	34
15	Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	35
16	Instrumentos financieros	36
17	Información a revelar sobre el patrimonio neto	40
18	Ingresos por actividades ordinarias	40
19	Materias primas y consumibles utilizados	41
20	Gastos por beneficios a los empleados	41
21	Depreciación y amortización	42
22	Resultado financiero	42
23	Garantías y restricciones	43
24	Litigios y otros	45
25	Medioambiente	45
26	Moneda extranjera	45
27	Sanciones	45
28	Hechos posteriores	45

## **AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### **(1) Entidad que reporta**

Aguas San Pedro S.A. nace en 2005 para cumplir con los requerimientos de la Licitación de las Concesiones caducadas a Aguacor S.A. realizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Es una sociedad de giro exclusivo tal como lo establece la legislación para las empresas que participan del sector Sanitario y está sujeta a las Leyes y Reglamentos del Sector las cuales son supervisadas por la Superintendencia por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N°145.

Inicia sus operaciones el 1 de Septiembre del año 2005 y su negocio consiste en Producir y Distribuir Agua Potable, Recolectar y Tratar las Aguas Servidas en las zonas de concesión.

A la fecha la sociedad se encuentra operando y realizando la explotación de los servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y la Recolectación y Tratamiento de Alcantarillado en las concesiones adjudicadas las que están ubicadas entre las ciudades de San Pedro de la Paz y Coronel en la VIII Región del Bio-Bio con 13.907 clientes y la concesión adjudicada mediante decreto MOP N°172 del 28 de febrero 2007 en la localidad de Alerce Comuna de Puerto Montt con 602 clientes.

En ejercicio 2012 se inicia operación de concesión de Buin con 368 clientes y Colina otorgados por Decreto MOP N° 267 de 2009 y Decreto MOP N° D.S.MOP N°115 de 2010, Región metropolitana respectivamente.

Actualmente se encuentra a la espera de informe de adjudicación y decreto de concesión de los sectores de Alto Zapallar, Región de Curicó y las Mariposas correspondientes a los loteos Doña Rosa, Doña Victoria y Peñafiel, de Chillan.

### **(2) Bases de preparación**

#### **a) Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Adicionalmente, se han considerado los oficios y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en relación con la preparación y presentación de los estados financieros en NIIF.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de Diciembre de 2012, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. El directorio de la Sociedad, ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 14 de marzo de 2013.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (2) Bases de preparación, continuación

#### b) Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF. El importe en libros de los activos y pasivos cubiertos con operaciones de cobertura, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

#### c) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de presentación de Aguas San Pedro S.A.

#### d) Uso de estimaciones y juicios

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

- La vida de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- Pérdidas por deterioro de activos
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos
- Riesgos derivados de litigios
- Pérdidas por deterioro de activos

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor estimación disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos en próximos periodos, lo que se registrará en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros futuros.

#### e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos y unidades de fomento, son traducidos a los tipos de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	2012	2011
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	22.840,75	22.294,03

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas

#### a) Propiedad, planta y equipos

##### (i) Reconocimiento y medición

Las Propiedades, plantas y equipos, se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y perdidas por deterioro de activos.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes. Dentro del costo de algunas obras se incluyen como mayor costo consultorías directas y otros costos inherentes identificables. Los costos de reparación y mantención son registrados como gasto en el ejercicio que se incurre.

##### (ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Sociedad.

##### (iii) Depreciación

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento. El terreno no se deprecia

#### **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 de uso
4. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### a) Propiedad, planta y equipos, Continuación

El rango de vida útil (en años) por tipo de activos es el siguiente:

Item	Vida útil (años)	
	mínima	Máxima
Edificios	25	80
Plantas y equipos	5	50
Equipamiento de tecnologías de la información	4	4
Instalaciones fijas y accesorios	5	80
Vehículos	7	7
Mejoras de bienes arrendados	5	5
Otras propiedades, plantas y equipo	4	80

La recuperabilidad de los activos se estima de conformidad con NIC 36. Se evalúan los activos para detectar posibles deterioros sobre una base permanente a través estimar si se generarán ingresos suficientes para cubrir todos los costos incluida la depreciación del activo fijo.

#### (iv) Obras en curso

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el periodo de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

#### b) Activos intangibles

La Sociedad optó por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

Los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y concesión por zona de expansión Coronel-San Pedro de la Paz

A partir del 1° de enero de 2010, de acuerdo a NIC 38 sólo se amortizan activos con vida útil definida, en el plazo en que se estima el retorno de la inversión. Aquellos activos intangibles con vida útil indefinida se dejan de amortizar, pero se aplica una prueba de deterioro anualmente.

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

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

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### b) Activos intangibles, continuación

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.

#### c) Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arriendo transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendamiento. Todos los otros arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos de la Sociedad a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si éste fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento. La obligación correspondiente por el arrendamiento se incluye en el estado de situación como una obligación por el arrendamiento financiero.

#### d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición. El criterio de obsolescencia que aplica Aguas San Pedro S.A. consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses.

#### e) Deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por sí mismo flujos de caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de activos fijos e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a depreciación y amortización sistemática, las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### e) Deterioro, Continuación

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a “resultados por deterioro de activos” del estado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Lo anterior no se aplica al fondo de comercio o menor valor de inversiones, cuyo deterioro no es reversible.

#### f) Beneficios a los empleados

La Sociedad no ha dado reconocimiento a la obligación por indemnización de años de servicios por no mantener contratos colectivos ni pactos por indemnización a todo evento.

Los altos ejecutivos no perciben participación de los resultados de la Sociedad.

#### g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

#### h) Ingresos

##### (i) Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago. Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de 5 años.

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

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### h) Ingresos, continuación

##### (i) Ingresos de prestación de servicios, continuación

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional 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.

##### (ii) Ingresos por interés

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

#### i) Impuesto

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

##### (i) Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

##### (ii) Impuesto diferidos

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

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### i) Impuesto, continuación

##### (ii) Impuesto diferidos, continuación

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en la Sociedad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### j) **Compensación de saldos y transacciones**

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

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

#### k) **Costos por préstamos**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

#### l) **Instrumentos financieros**

##### (i) Activos financieros

Los activos financieros corresponden a préstamos y cuentas por cobrar y a inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Préstamos y cuentas por cobrar: Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### l) Instrumentos financieros, continuación

##### (i) Activos financieros, continuación

Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el Período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados. Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

Deterioro de activos financieros: Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de Diciembre de 2011, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

##### (ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### l) Instrumentos financieros, continuación

##### (ii) Pasivos financieros, continuación

Instrumentos de patrimonio: Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitida acciones de serie única.

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados: Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Derivados Implícitos: La Sociedad ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### n) Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

#### o) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas.

#### p) Clasificación de saldos en corrientes y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (3) Políticas contables significativas, continuación

#### q) Medio ambiente

La Sociedad reconoce que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

Los principales desembolsos en proyectos para mejorar el medio ambiente se refieren a:

- (i) Ampliación de planta de tratamiento de aguas servidas ubicada en la comuna de Coronel.
- (ii) Ampliación planta de tratamiento de aguas servidas, suministro, montaje de equipos, obras eléctricas de fuerza, control y puesta en marcha, ubicada en Parque Industrial Coronel
- (iii) Planta tratamiento aguas servidas, sector Buin.

### (4) Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones hasta sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, y no han sido adoptadas anticipadamente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF9, Instrumentos financieros	Periodo anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<b>Emmiendas a NIC, NIIF e Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 12, Impuestos diferidos- Recuperación del activo subyacente	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2012
NIIF 9, Instrumentos financieros- Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2012
NIIF 10, Estados financieros consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2013
NIIF 11, Acuerdos conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2013
NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2013
NIIF 13 mediaciones de valor razonable	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2013
NIC1, Presentación de estados financieros- presentación de otros resultados intangibles.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2013

La administración de Aguas San Pedro S.A. estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán in impacto significativo en los estados financieros.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (5) **Gestión del riesgo**

Las Actividades de la Sociedad están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

#### **5.1 Riesgo del Negocio Sanitario**

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

#### **5.2 Gestión del riesgo financiero**

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

##### **a) Riesgos Financieros:**

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Aguas San Pedro S.A. se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

##### **(i) Riesgo de tasa de interés**

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la Sociedad.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (5) Gestión del riesgo, continuación

#### 5.2 Gestión del riesgo financiero, Continuación

##### a) Riesgos Financieros, Continuación

###### (ii) Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Aguas San Pedro S.A. son fundamentalmente en pesos e indexados en unidad de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la Sociedad ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda.

Análisis de sensibilidad a la inflación: La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija.

El efecto en resultado corresponde principalmente a que las obligaciones de corto y largo plazo están indexadas en unidades de fomento.

###### (iii) Riesgo de crédito

La empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciendo una pérdida económica o financiera.

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza y llamadas telefónicas.

###### (iv) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja diarios, para lo anterior la Sociedad mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (5) Gestión del riesgo, continuación

#### 5.2 Gestión del riesgo financiero, continuación

##### a) Riesgos Financieros, Continuación

###### (iv) Riesgo de liquidez, continuación

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa.

Complementando lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo las que disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este período.

Al 31 de Diciembre de 2012, Aguas San Pedro S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$1.267.928 (M\$618.475 en 2011), invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria y depósitos a plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidéz, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la nota 17.

##### b) Medición del Riesgo

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (6) Segmentos de negocio

Aguas San Pedro S.A. revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, “Segmento de Operación” que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El sistema de control de gestión de Aguas San Pedro S.A. analiza el negocio desde la perspectiva de una mezcla de activos que se utilizan para prestar servicios sanitarios para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de rendimiento se analizan en términos agregados. Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio. Basado en lo anterior la Administración identifica sólo un segmento.

#### Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la SISS y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación.

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.

Las tarifas vigentes para los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, se publicaron en las siguientes fechas;

- 9 de septiembre de 2011 se publicó en el diario oficial decreto tarifario nro. 78 del 20 de junio de 2011, sector concesión San Pedro- Coronel, Región del Bio Bio.
- 3 de Febrero de 2012 se publicó en el diario oficial decreto tarifario nro 150 de fecha 11 noviembre de 2011, sector Estación Buin, Región Metropolitana
- 3 de Febrero de 2012 se publicó en el diario oficial decreto tarifario nro 165 de fecha 6 diciembre de 2011, sector denominados San Luis y Brisa Norte, Comuna de colina , Región Metropolitana
- 18 de mayo de 2012 se publicó en el diario oficial, decreto tarifario nro 70, sector alerce, comuna de Puerto Montt.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (7) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Institución Financiera</b>	<b>Tipo de Moneda</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
Cajas y bancos	-	\$	72.872	103.408
Depósitos a plazo	Banco chile	\$	1.173.110	272.763
Fondos Mutuos	Banco scotiabank	\$	21.946	48.832
Fondos Mutuos	Banco bice	\$	-	69.408
Fondos Mutuos	Banco Santander	\$	-	30.000
Fondos Mutuos	Banco Chile	\$	-	94.064
Total Efectivo y Equivalentes al efectivo			<u>1.267.928</u>	<u>618.475</u>

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de inversión en estos instrumentos. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

#### **Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo**

- Otras entradas o salidas procedentes de otras actividades de operación: corresponden a servicios anexos a la operación del negocio.
- Ingresos por fuentes de financiamiento: Corresponden a la emisión de Aportes Financieros Reembolsables utilizados en la construcción de obras de infraestructura, los cuales serán reembolsados en el corto y largo plazo, según lo establecido en la normativa legal vigente (D.F.L.N° 70 de 1988).
- Reembolso de otros pasivos financieros: corresponden al pago y prepago de pagarés emitidos por Aportes Financieros Reembolsables.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Detalle	Tipo de Moneda	2012 M\$	2011 M\$
Deudores por venta	\$	938.068	922.468
Provisión de deudores incorporables	\$	<u>(122.161)</u>	<u>(80.072)</u>
Deudores por ventas neto		815.907	842.396
Documentos por cobrar	\$	10.361	1.475
Provisión de documentos incobrables	\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Documentos por cobrar		10.361	1.475
Deudores varios	\$	4.241	12.854
Provisión de Incobrables	\$	<u>-</u>	<u>-</u>
Deudores varios neto		<u>4.241</u>	<u>12.854</u>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (neto)		<u><u>830.509</u></u>	<u><u>856.725</u></u>

El período de crédito promedio sobre la venta es de 15 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa de interés corriente para operaciones no reajustables en moneda nacional de menos de 90 días de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras. Aguas San Pedro S.A. ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según detalle;

Detalle de estimación de incobrables	2012 M\$	2011 M\$
Saldo al inicio	(80.072)	(3.631)
Castigos durante el periodo	4.185	11.360
Aumento/ disminución de provisión (efecto resultados)	<u>(46.274)</u>	<u>(87.801)</u>
Total provisión deudores incobrables	<u>(122.161)</u>	<u>(80.072)</u>

Resumen de antigüedad de deuda	2012 M\$	2011 M\$
Deudores por ventas		
0 a 30 días, servicios regulados (1)	199.491	194.067
0 a 30 días, servicio no regulados (1)	161.485	163.632
30 a 60 días, servicios regulados	15.465	36.510
30 a 60 días, servicios no regulados	73.296	43.280
60 a 90 días, servicio regulados	10.594	9.009
60 a 90 días, servicios no regulados	38.301	1.468
90 a 180 días, servicios regulados	18.036	4.411
90 a 180 días, servicios no regulados	193.749	1.211
180 o más, servicios regulados	137.061	29.265
180 o más, servicios no regulados (2)	90.590	439.615
Totales	<u><u>938.068</u></u>	<u><u>922.468</u></u>

(1) Estos valores incluyen provisión de ingresos

(2) Corresponden a otros negocios asociados a proyectos

**AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**(9) Información sobre partes relacionadas**

9.1 Saldos y transacciones sobre partes relacionadas

**a) Cuentas por cobrar entidades relacionadas**

<b>Rut</b>	<b>Nombre sociedad</b>	<b>Pais entidad</b>	<b>Naturaleza de relación</b>	<b>Naturaleza de transacciones con partes relacionadas</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Accionista común	Aporte sence	-	3.196
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Accionista común	Servicios Residenciales	11.315	8.548
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios Comerciales	3.839	444
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios Industriales	617	359
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Residenciales	2.667	1.732
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Industriales	414	1.796
Total cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes					<u>18.852</u>	<u>16.075</u>

**b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes**

<b>Rut</b>	<b>Nombre sociedad</b>	<b>Pais entidad</b>	<b>Naturaleza de relación</b>	<b>Naturaleza de transacciones con partes relacionadas</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Relación indirecta	Operación plantas de tratamiento	73.146	33
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Relación indirecta	Servicios provisionados operación plantas	66.158	60.312
Total cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes					<u>139.304</u>	<u>60.345</u>

**AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**(9) Información sobre partes relacionadas, continuación**

**c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente**

<b>Rut</b>	<b>Nombre sociedad</b>	<b>Pais entidad</b>	<b>Naturaleza de relación</b>	<b>Naturaleza de transacciones con partes relacionadas</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
94.636.000-7	Galilea S.A	Chile	Directa	Aporte financieros reembolsables	966.502	920.808
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Aporte financieros reembolsables	103.231	97.220
Total cuentas por pagar y empresas relacionadas corrientes					<u>1.069.733</u>	<u>1.018.028</u>

**d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados**

<b>Rut</b>	<b>Nombre sociedad</b>	<b>Pais entidad</b>	<b>Naturaleza de relación</b>	<b>Naturaleza de transacciones con partes relacionadas</b>	<b>Efecto en Resultado Abono (Cargo)</b>			
					<b>2012 M\$</b>	<b>M\$ 2011</b>	<b>M\$ 2012</b>	<b>M\$ 2011</b>
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Accionista Común	Servicios Industriales	146.781	150.441	146.781	150.441
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Accionista Común	Servicios Residenciales	31.319	-	31.319	-
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Residenciales	24.074	26.069	24.074	26.069
78.246.760-3	Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios Comerciales e Industriales	12.467	7.203	12.467	7.203
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Servicios Industriales	7.881	6.233	7.881	6.233
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Operación plantas de tratamiento de aguas servidas	718.723	621.068	(718.723)	(621.068)
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Accionista Común	Intereses y reajuste aportes financieros reembolsables	45.694	55.824	(45.694)	(55.824)
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Intereses y reajuste aportes financieros reembolsables	6.010	6.493	(6.010)	(6.493)

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

El criterio de exposición determinado por la Sociedad, es informar todas las transacciones con empresas relacionadas.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (9) Información sobre partes relacionadas, continuación

#### e) Dietas pagadas a los directores

Corresponden únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2010.

Director	2012 M\$	2011 M\$
Felipe Galilea Vial	8.109	12.013
Pablo Galilea Vial	2.302	2.185
Andrés Galilea Vial	1.847	1.524
Carlos Wiegand Calvo	226	1.538
Alvaro Tapia Bravo	2.483	1.965
Total general	<u>14.967</u>	<u>19.225</u>

La administración de la Sociedad no tiene conocimientos de la existencia de transacciones entre directores y/o ejecutivos.

### (10) Inventarios

Las existencias se presentan valorizadas a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Anualmente, se efectúa la valorización de aquellas existencias sin rotación los últimos doce meses, y se deja registrado a valor de mercado si fuera menor.

Detalle	2012 M\$	2011 M\$
Suministros para la producción	<u>17.834</u>	<u>20.305</u>
Total Inventarios	<u>17.834</u>	<u>20.305</u>

El costo de los inventarios reconocidos como gastos durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendió a M\$17.834 y M\$20.305 respectivamente.

La Sociedad no tiene inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

**AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía**

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

<b>Intangibles</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Derechos de agua	158.121	141.673
Ampliación territorio operacional	216.917	216.917
Software	7.664	-
<b>Total Intangibles</b>	<b>382.702</b>	<b>358.590</b>

b) El movimiento de los intangibles al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es el que sigue:  
Periodo al 31-12-12

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por Depreciación	Otros incrementos	Cambios totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	141.673	16.448	-	-	16.448	158.121
Ampliación territorio operacional y otros	216.917	-	-	-	-	216.917
Software	-	7.664	-	-	7.664	7.664
<b>Total Intangibles</b>	<b>358.590</b>	<b>24.112</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.112</b>	<b>382.702</b>

Periodo al 31-12-11

Detalle	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por Depreciación	Otros incrementos	Cambios totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	132.993	8.680	-	-	8.680	141.673
Ampliación territorio operacional y otros (concesión)(1)	216.917	-	-	-	-	216.917
<b>Total Intangibles</b>	<b>349.910</b>	<b>8.680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8.680</b>	<b>358.590</b>

(1) Corresponden a derechos de concesión adjudicadas vía licitación pública según consta en Decreto N° 498 del 17 de junio de 2005, del Ministerio de Obras Publicas MOP, quien declaro caducas las concesiones sanitaria de Aguacor S.A.

El pago de la concesión contempla en su adjudicación los derechos y obligaciones que se desprenden de su infraestructura y la publicación de la prestación, mantención del servicio sanitario en el sector Parque Industrial Coronel.

Se efectuó valorización de los componentes incluidos en la concesión.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (11) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y concesión por ampliaciones de territorio operacional. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Sociedad presta servicios. El valor es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo. Para la determinación del valor justo la Sociedad ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual ejercicio. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital ACC, de su sigla en inglés "Weighted Average Cost of Capital".

En relación a los activos intangibles de vida útil indefinida la administración ha determinado que no existen deterioros.

### (12) Propiedades, plantas y equipos

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

Concepto	2012 M\$	2011 M\$
Activos Brutos:		
Terrenos	759.885	757.885
Construcciones y obras de infraestructura	8.852.465	8.261.318
Maquinarias y equipos	179.479	178.224
Otros activos fijos	185.648	175.531
Propiedades, planta y equipos, bruto	<u>9.977.477</u>	<u>9.372.958</u>
Depreciación:		
Construcciones y obras de infraestructura	1.146.713	882.446
Maquinarias y equipos	53.402	42.369
Otros activos fijos	106.759	87.416
Depreciación acumulada	<u>1.306.874</u>	<u>1.012.231</u>
Activos Netos		
Terrenos	759.885	757.885
Construcciones y obras infraestructura	7.705.752	7.378.872
Maquinarias y equipos	126.077	135.855
Otros activos fijos	78.889	88.115
Propiedades, plantas y equipos, neto	<u>8.670.603</u>	<u>8.360.727</u>

**AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**(12) Propiedades, plantas y equipos, Continuación**

Reconciliación de cambios en propiedades, planes y equipos según clase:

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

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2012

<b>Concepto</b>	<b>Saldo inicial M\$</b>	<b>Adiciones M\$</b>	<b>Gastos por depreciación M\$</b>	<b>Otros Incrementos (bajas) M\$</b>	<b>Cambios totales M\$</b>	<b>Saldo final M\$</b>
Terrenos	757.885	2.000	-	-	2.000	759.885
Construcciones y obras de infraestructura	7.378.872	586.440	(259.560)	-	326.880	7.705.752
Maquinarias y equipos	135.855	3.205	(11.033)	(1.950)	(9.778)	126.077
Otros activos fijos	88.115	59.183	(61.569)	(6.840)	(9.226)	78.889
<b>Clases de propiedades, plantas y equipos, neto</b>	<b>8.360.727</b>	<b>650.828</b>	<b>(332.162)</b>	<b>(8.790)</b>	<b>309.876</b>	<b>8.670.603</b>

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2011

<b>Concepto</b>	<b>Saldo inicial M\$</b>	<b>Adiciones M\$</b>	<b>Gastos por depreciación M\$</b>	<b>Otros Incrementos (bajas) M\$</b>	<b>Cambios totales M\$</b>	<b>Saldo final M\$</b>
Terrenos	757.885	-	-	-	-	757.885
Construcciones y obras de infraestructura	6.790.296	835.500	(242.287)	(4.637)	588.576	7.378.872
Maquinarias y equipos	127.833	18.317	(10.295)	-	8.022	135.855
Otros activos fijos	80.114	55.249	(43.591)	(3.657)	8.001	88.115
<b>Clases de propiedades, plantas y equipos, neto</b>	<b>7.756.128</b>	<b>909.066</b>	<b>(296.173)</b>	<b>(8.294)</b>	<b>604.599</b>	<b>8.360.727</b>

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (13) Deterioro del valor de los activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone la Sociedad.

### (14) Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, se detalla a continuación;

	Tipo de moneda	Corrientes	
		2012 M\$	2011 M\$
Detalle			
Anticipo de contrato	\$	-	1.995
Total		<u>-</u>	<u>1.995</u>

**AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**(15) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos**

**a) Activos y pasivos por impuestos corrientes**

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detalla a continuación;

<b>Concepto</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
Remanente IVA crédito fiscal	-	104.041
Sub-total	<u>-</u>	<u>104.041</u>
Concepto		
Provisión de impuesto único art.21 LIR	-	(251)
Pagos provisionales mensuales	56.542	24.024
Crédito Cence	6.031	2.969
Otros impuestos por cobrar/pagar	(238)	(2.983)
	<u>62.335</u>	<u>23.759</u>
Otros activos / (pasivos) corrientes	<u>62.335</u>	<u>23.759</u>
Total activos por impuesto corriente	<u><u>62.335</u></u>	<u><u>127.800</u></u>

**b) Impuestos diferidos**

El saldo neto por impuesto diferido se detalla a continuación:

<b>Activos</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
Provisión cuentas incobrables	24.432	14.813
Provisión cuentas vacaciones	5.182	4.023
Pérdidas fiscales	25.901	67.993
Intangibles	-	36.876
Total activos por impuestos diferidos	<u>55.515</u>	<u>123.705</u>
<b>Pasivos</b>		
Diferencias activos fijo tributario y financiero	(411.404)	(315.105)
Otros Pasivos	(41.871)	-
Arrendamientos financieros	-	(3.865)
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(453.275)</u>	<u>(318.970)</u>
Impuestos diferidos netos	<u><u>(397.760)</u></u>	<u><u>(195.265)</u></u>

**c) Impuesto a las ganancias reconocido en resultados**

<b>Impuesto a la renta</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
Gasto por impuestos corrientes	(338)	(251)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	<u>(202.495)</u>	<u>31.573</u>
Total impuesto a las ganancias	<u><u>(202.833)</u></u>	<u><u>31.322</u></u>

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (16) Instrumentos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluye el capital de los préstamos bancarios, aportes financieros reembolsables (AFR) y los respectivos intereses devengados.

<b>Obligaciones</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Préstamos bancarios	740.677	29.142
Aportes financieros reembolsables	21.515	20.780
<b>Otros pasivos financieros corrientes</b>	<u>762.192</u>	<u>49.922</u>
Préstamos bancarios	713.243	1.366.140
Aportes financieros reembolsables	3.864.582	3.601.268
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>	<u>4.577.825</u>	<u>4.967.408</u>
Acreeedores comerciales	114.761	136.482
Otros pasivos no financieros corrientes	68.630	71.042
<b>Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar</b>	<u>183.391</u>	<u>207.524</u>

#### a) Préstamos Bancarios

Con fecha 18 de noviembre de 2005, la sociedad Aguas San Pedro S.A. suscribió un contrato de crédito a largo plazo con el banco BICE por un monto de UF 30.137,4222, a ocho años en un solo pago al vencimiento con tasa TAB 180 días más un Spread de 1,2, esta tasa será determinada en la fecha de fijación de cada período de intereses, los cuales serán los 18 de abril y 18 de noviembre de cada año hasta su vencimiento.

En diciembre de 2009 contrató un nuevo préstamo a largo plazo a cinco años con el banco BICE por UF 30.000, a cinco años en un solo pago al vencimiento con una tasa de interés de 5,13% semestral, esta tasa será determinada en la fecha de fijación de cada periodo de intereses, los cuales serán los 22 de cada semestre con vencimiento el 22 de diciembre de 2014.

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 201

Nombre acreedor	Rut	País	Descripción de la moneda o índice de Reajustibilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa Efectiva
				Hasta 90 días	Más de 90 días	Total corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 1 a 3 años	Más de 5 años	Total no corriente		
Banco Bice	97.080.000-k	Chile	UF	4.649	688.361	693.010	-	-	-	-	Semestral	1,20%
Banco Bice	97.080.000-k	Chile	UF	883	-	883	685.223	-	-	685.223	Semestral	5,13%
Banco Santander	97.036.000-k	Chile	CLP	2.294	7.218	9.512	19.478	-	-	19.478	Mensual	1,47%
Banco Chile	97.036.000-5	Chile	CLP	9.371	27.590	36.961	8.542	-	-	8.542	Mensual	0,72%
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	311	-	311	-	-	-	-	Mensual	0,55%
<b>Totales</b>				<b>17.508</b>	<b>723.169</b>	<b>740.677</b>	<b>713.243</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>713.243</b>		

### Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2011.

Nombre acreedor	Rut	País	Descripción de la moneda o índice de Reajustibilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Importe de clase de pasivos expuestos al riesgo de liquidez con vencimiento							Tipo de amortización	Tasa efectiva
				Hasta 90 días	Más de 90 días	Total corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 1 a 3 años	Más de 5 años	Total no corriente		
Banco Bice	97.080.000-k	Chile	UF	2.384	-	2.384	671.806	-	-	671.806	Semestral	1,2%
Banco Bice	97.080.000-k	Chile	UF	638	-	637	668.848	-	-	668.848	Semestral	5,13%
Banco Bice	97.080.000-k	Chile	UF	851	375	1.226	-	-	-	-	Mensual	0,56%
Banco Santander	97.036.000-k	Chile	CLP	1.703	1.671	3.374	-	-	-	-	Mensual	1,47%
Banco Chile	97.036.000-5	Chile	CLP	2.011	4.842	6.853	6.166	-	-	6.166	Mensual	0,90%
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	4.338	10.330	14.668	19.320	-	-	19.320	Mensual	0,72%
<b>Totales</b>				<b>11.925</b>	<b>17.218</b>	<b>29.142</b>	<b>1.366.140</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.366.140</b>		

**AGUAS SAN PEDRO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

**(16) Instrumentos financieros**

**b) Aportes financieros reembolsables (AFR)**

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON N° 453 de 1989, los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, 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 del servicio, 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 endosables a 15 años.

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	N°de inscripción o identificación del Instrumento	Monto Nominal UF	Valor contable		Colocación en chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
			2012 M\$	2011 M\$		
Acreeedores varios	AFR	145.024	3.864.582	3.601.268	Chile	No
Tasa nominal promedio			3,54%	3,41%		
Tasa efectiva promedio			3,48%	3,41%		
Totales			<u>3.864.582</u>	<u>3.601.268</u>		

**c) Acreeedores comerciales**

Acreeedores comerciales	2012 M\$	2011 M\$
Proveedores	101.565	113.527
Otras cuentas por pagar	13.196	22.955
Acreeedores comerciales	<u>114.761</u>	<u>136.482</u>

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (16) Instrumentos financieros, continuación

#### c) Acreedores comerciales, continuación

Los otros pasivos financieros corrientes, corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos y adquisiciones de insumos e infraestructura, también se registra estimaciones de gastos operacionales para los cuales no se ha recibido factura a la fecha de cierre.

La política de pago es de 30 días desde la recepción de la factura, salvo situaciones especiales relacionadas con suministros básicos y contratos.

#### d) Otros pasivos no financieros corrientes

Dentro del rubro otros pasivos no financieros corrientes, ingresos pagados por anticipado, cuentas por pagar a bienestar y otros pasivos menores

Otros pasivos	2012 M\$	2011 M\$
Cuentas por pagar bienestar	68.630	70.992
Otros pasivos	-	50
Otros pasivos no financieros corrientes	<u>68.630</u>	<u>71.042</u>

### (17) Información a revelar sobre el patrimonio neto

- Capital suscrito y pagado y número de acciones: Tanto al 31 de Diciembre de 2012 como al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$2.473.540, correspondientes a 1.553.433 acciones de pago, nominativas y sin valor nominal.
- Administración del capital: El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital que permitan asegurar el acceso a los mercados financieros, para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, manteniendo una sólida posición financiera.
- Utilidad por acción: La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.
- Utilidad líquida distribuible: Dividendos

Con fecha 30 de abril de 2012, se acordó no pago de dividendos por el ejercicio 2012.

En junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2011 se acordó distribuir el 30% de la utilidad líquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2010 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$212.259 equivalente a \$109.647 por acción

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (17) Información a revelar sobre el patrimonio neto, Continuación

#### e) Otras Reservas:

Las otras reservas incluyen la corrección monetaria del capital pagado del año 2010 por M\$ 49.650 y que para efectos de presentación se muestra formando parte de este rubro.

#### f) Resultados retenidos

Los montos registrados por revalorización de terrenos y otros ajustes de primera adopción de IFRS, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en NIC 16 y oficio circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de valores y Seguros (SVS). El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde a M\$1.582.895 y M\$ 1.328.702, respectivamente.

Respecto de los ajustes de primera aplicación que se presentan formando parte de los resultados acumulados se incluyen M\$541.402, correspondientes a la revaluación de los terrenos los cuales no son distribuibles a los accionistas hasta su realización.

La revalorización de activos se deriva del criterio adoptado por la Sociedad de revalorizar los terrenos para determinar el costo atribuido en la primera aplicación de IFRS.

### (18) Ingresos por actividades ordinarias

Ingresos ordinarios	2012 M\$	2011 M\$
Ventas de servicios regulados	1.817.193	1.420.957
Ventas de servicios no regulados	244.490	212.634
	<u>2.061.683</u>	<u>1.633.591</u>
Ventas por riles y otros asociados	683.518	640.209
Ventas por nuevos negocios	375.045	201.398
Totales	<u>1.058.563</u>	<u>841.607</u>

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (19) Materias primas y consumibles utilizados

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
Energía eléctrica, repuestos, productos químicos y otros materiales	649.986	417.481
Totales	<u>649.986</u>	<u>417.481</u>

### Otros Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
Servicios	677.190	763.326
Asesorías y estudios	50.395	36.391
Mantenimiento	44.485	17.667
Incobrables	46.274	87.802
Publicaciones, permisos y otros	13.054	10.289
Seguros	23.766	23.945
Otros gastos generales	70.950	85.733
Totales	<u>926.114</u>	<u>1.025.153</u>

### (20) Gastos por beneficios a los empleados

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2012</b> <b>M\$</b>	<b>2011</b> <b>M\$</b>
Sueldos y salarios	490.096	416.549
Beneficios a corto plazo	13.609	6.143
Totales	<u>503.705</u>	<u>422.692</u>

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (21) Depreciación y amortización

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
Depreciaciones	<u>332.162</u>	<u>297.917</u>
Total	<u>332.162</u>	<u>297.917</u>

### (22) Resultado financiero

<b>Resultados financiero</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
Ingreso procedente de inversiones	45.394	21.399
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	<u>40.683</u>	<u>22.601</u>
Total ingresos financieros	<u>86.077</u>	<u>44.000</u>
Costos financieros		
Gastos por préstamos bancarios	(81.419)	(68.280)
Otros gastos	(3.596)	(12.721)
Gastos por pagares de AFR	(135.007)	(118.352)
Total gastos financiero	<u>(220.022)</u>	<u>(199.353)</u>
Resultados por unidad de reajuste	<u>(151.379)</u>	<u>(187.604)</u>
Total resultado financiero, neto	<u>(285.324)</u>	<u>(342.957)</u>

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (23) Garantías y restricciones

#### a) Garantías directas;

Se han otorgado pólizas y boletas de garantías a favor de diversas instituciones para garantizar el fiel cumplimiento de los programas de desarrollo de las áreas de concesión y la prestación técnicas y sanitarios, según detalle;

Beneficiario	Moneda	Monto	Fecha emision	Fecha Veto
Dir. Gral. Territ. Marit. Y de marina mercante	\$	1.262.877	28-08-2009	30-06-2014
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	780,40	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	1.059,60	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	2.978,70	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	117,00	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	117,00	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	117,00	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	117,00	14-06-2012	14-06-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	1.035,25	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	1.067,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	2.200,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	332,61	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	332,61	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	326,10	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	326,10	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	626,48	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	113,60	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	361,24	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	3.060,96	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	318,59	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	533,06	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	123,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	123,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	123,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100,00	12-08-2012	12-08-2013
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	334,70	12-08-2012	12-08-2013
Totales	\$	1.262.877		
Totales	UF	<u>17.424,00</u>		

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (23) Garantías y restricciones, Continuación

#### b) Homologación de ratios:

A contar del 1 de enero de 2010 la Sociedad ha optado por homologar las cuentas, rubros y estados financieros que afectan la determinación de los covenants de los contratos de créditos bancarios, desde los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (Chile GAAP) a las Normas Internacionales de Información

#### c) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2012 se han recibido de terceros documentos de garantías, que acreditan el fiel cumplimiento de contratos celebrados con contratistas a los cuales se les ha encargado la ejecución de distintas obras y servicios, según detalle:

Contratistas	Moneda	Monto	Fecha inicial	Fecha veto
Oñate Ingenieros Consultores S.A.	UF	200	06-10-2011	04-10-2013
Constructora Castillo y Bono Ltda.	UF	232	15-11-2012	15-02-2014
Aguas y Riles S.A.	UF	750	11-12-2012	15-12-2014
Ideco Constructora Ltda.	UF	2.103,91	16-11-2012	18-05-2014
Totales	UF	<u>3.285,91</u>		

## AGUAS SAN PEDRO S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

### (24) Litigios y otros

Durante el periodo 2012, Conavicoop inicio un juicio reivindicatorio y de indemnización de perjuicios en contra de la Sociedad, el que se tramitó ante el primer Juzgado Civil de Concepción, bajo el rol N° 10.859-2011, el que actualmente se encuentra terminado, por transacción, que no acarreó desembolso patrimonial para la Sociedad.

Asimismo se iniciaron, en el ejercicio 2012, ante la Ilustrísima Corte de Apelaciones de Concepción, en contra de Aguas de Aguas San Pedro S.A., los recursos de protección rol N° 1.257-2012 y 1.793-2012; intentados por Geomar S.A. y por Ponce de León y Otros, respectivamente, los que por su naturaleza no tienen incidencia patrimonial, pues se trata de una acción constitucional en la que no se debaten sumas de dinero.

### (25) Medioambiente

Según la circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se revela a Continuación información provenientes de los desembolsos relacionados con el medio ambiente:

Nombre proyecto	Contrato Nro.	2012	2011
		M\$	M\$
Planta tratamiento agua servidas, sector Buin	2/1.03.2010	15.131	127.688
Planta tratamiento AS PIC coronel obras civiles e hidráulicas	9/8.07.2009	65.469	56.856
DSS Buin modificación cauce descarga ptas. buin	-	2.276	8.833
Descarga planta tratamiento chillan, Doña Rosa	-	-	534
Diseños y estudios DIA, estudios de ruido, entre otros	-	46.591	5.613
Total		<u>129.467</u>	<u>199.524</u>

### (26) Moneda extranjera

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 2012 y 2011.

### (27) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad, la Administración y su Directorio, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por otras autoridades administrativas.

### (28) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores, que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.