ESTADOS FINANCIEROS IFRS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 31 DICIEMBRE 2013.

AGUAS ARAUCANIA S.A.

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Aguas Araucanía S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas Araucanía S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros. La Administración también es responsable por 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 a 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.

Building a better working world

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Araucanía S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describen en Nota 2.1. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Aguas Araucanía S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 27 de febrero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.

Andrés Marchant V.

EY LTDA.

Santiago, 06 de marzo de 2015

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados 5
Estados de Resultados por Naturaleza 7
Estados de Resultados Integrales 7
Estados de Flujos de Efectivo 8
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto 9

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa 11
2. Resumen de Principales Políticas Contables 12
2.1 Bases de preparación de los estados financieros 12
2.2 Nuevos pronunciamientos contables 13
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional 17
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros 18
2.5 Información financiera por segmentos operativos 18
2.6 Activos Intangibles 18
2.7 Deterioro de Activos No Corrientes 20
2.8 Inventarios 20
2.9 Instrumentos Financieros 20
2.10 Provisiones 24
2.11 Dividendo Mínimo 25
2.12 Reconocimiento de Ingresos 25
2.13 Costos de venta y gastos 25
2.14 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos 25
2.15 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave 26
2.16 Ganancia por acción 27
2.17 Estados Financieros Comparativos 28
2.18 Medidas de Conversión 28
3. Efectivo y Efectivo Equivalente 28
4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 29
5. Información a revelar sobre partes relacionadas 30
6. Inventarios 33
7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes 33
8 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía 33
9. Plusvalía 37
10. Otros Pasivos Financieros 39
11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar 44
12. Provisiones 44
13. Provisiones por beneficios a los empleados 45
14. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos 50
15. Instrumentos Financieros 52
16. Ingresos de Actividades Ordinarias 55

17. Materias Primas y Consumibles Utilizados 55
18. Gastos Por Beneficios a Los Empleados 55
19. Gatos Por Depreciación y Amortización 56
20. Otros Gastos Por Naturaleza 56
21. Leasing Operativos 56
22. Ingresos y Egresos Distintos De La Operación 57
23. Ganancia Por Acción 57
24. Información por Segmento 58
25. Gestión de Riesgos 60
26. Compromisos y Contingencias 66
27. Patrimonio en Acciones 71
28. Descripción De La Naturaleza y Destino De Reserva 71
29. Medio Ambiente 72
30. Hechos Posteriores 72

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ACTIVOS	Número Nota	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	1.475.808	832.875
Otros activos financieros corrientes	15	805.243	-
Otros activos no financieros, corriente		732.990	675.073
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	8.601.054	7.240.301
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	5	6.945	-
Inventarios	6	254.160	180.953
Activos por impuestos corrientes	7	737.582	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**12.613.782**	**8.929.202**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	15	22.609.501	19.118.230
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5	7.506.709	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	164.009.908	162.759.484
Plusvalía	9	10.148.622	10.148.622
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**204.274.740**	**192.026.336**
TOTAL ACTIVOS		**216.888.522**	**200.955.538**

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	10	232.786	17.272.965
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	4.541.986	3.305.362
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	5	539.614	368.609
Pasivos por impuestos corrientes	7	-	215.364
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	13	602.956	558.076
Otros pasivos no financieros corrientes		8.529	13.677
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**5.925.871**	**21.734.053**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	10	16.199.675	5.485.979
Otras cuentas por pagar, no corrientes	11	1.574.116	1.534.445
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	5	53.709.405	38.352.229
Otras provisiones a largo plazo	12	2.835.525	2.664.968
Pasivo por impuestos diferidos	14	4.962.056	3.192.026
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	13	1.023.976	588.025
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**80.304.753**	**51.817.672**
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		104.592.997	104.592.997
Ganancia (perdidas) acumuladas		26.154.884	22.521.549
Otras reservas	28	(89.983)	289.267
TOTAL PATRIMONIO NETO		**130.657.898**	**127.403.813**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		**216.888.522**	**200.955.538**

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ESTADOS DE RESULTADOS	Número Nota	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	40.010.305	35.513.819
Otros ingresos, por naturaleza	16	12.415	252.246
Materias primas y consumibles utilizados	17	(5.712.431)	(4.959.445)
Gastos por beneficios a los empleados	18	(6.375.347)	(5.412.754)
Gasto por depreciación y amortización	19	(7.966.532)	(8.085.351)
Otros gastos, por naturaleza	20	(9.978.476)	(8.357.357)
Otras ganancias (pérdidas)	16	(3.119)	(3.893)
Ingresos financieros	22	859.878	919.302
Costos financieros	22	(3.935.544)	(4.255.123)
Diferencias de cambio		9.636	291
Resultado por unidades de reajuste		849.690	272.138
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		**7.770.475**	**5.883.873**
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	14	(735.516)	(701.512)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		7.034.959	5.182.361
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancia (Pérdida)		**7.034.959**	**5.182.361**
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	23	7.034.959	5.182.361
Ganancia (Pérdida)		**7.034.959**	**5.182.361**

Ganancias por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	23	0,0067	0,0050
Ganancia (pérdida) por acción básica			

Estado del resultado integral	Número Nota	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Ganancia (pérdida)		7.034.959	5.182.361
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán en el resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos		(364.992)	148.905
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		60.776	(29.782)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo		6.730.743	5.301.484
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	28	(71.920)	52.172
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resulta	28	(3.114)	(10.434)
Resultado integral total		**6.655.709**	**5.343.222**

Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		6.655.709	5.343.222
Resultado integral total		**6.655.709**	**5.343.222**

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		44.699.352	40.725.332
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(17.410.359)	(20.125.350)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(6.059.329)	(5.586.252)
Otros pagos por actividades de operación		(2.827.328)	(1.038.403)
Intereses pagados	10	(1.061.683)	(1.365.981)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(202.571)	(59.608)
Impuesto al valor agregado (pagado)		(3.658.779)	(2.979.420)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	684.616
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		13.479.303	10.254.934
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a Entidades Relacionadas		15.475.828	11.122.000
Importes procedentes de la venta de intangibles		5.880	34.686
Compras de activos intangibles	8	(9.046.607)	(6.225.786)
Pagos a Entidades Relacionadas		(7.415.956)	(7.692.500)
Intereses recibidos		65.783	30.085
Inversiones en instrumentos financieros		(803.539)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.718.611)	(2.731.515)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Pago de prestamos de corto plazo (línea de sobregiro)	10	(85.456)	(525.843)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		9.478.675	-
Pagos de préstamos	10	(16.343.101)	(1.895.735)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(2.606.362)	(2.606.362)
Dividendos pagados		(2.196.299)	(2.700.000)
Aportes financieros reembolsables		634.784	404.170
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(11.117.759)	(7.323.770)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		642.933	199.649
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		832.875	633.226
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	**1.475.808**	**832.875**

Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de cobertura de flujo de caja	Reserva Ganancia/Perdidas Actuariales	Cambios en resultados acumulados	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**	**Cambios en patrimonio neto total**
	M$	M$		M$	**M$**	**M$**
Saldo inicial al 01-01-2014	104.592.997	75.034	214.233	22.521.549	**127.403.813**	**127.403.813**
Saldo inicial reexpresado	104.592.997	75.034	214.233	22.521.549	**127.403.813**	**127.403.813**
Resultado integral					-	-
Ganancia (perdida)	-	-	-	7.034.959	**7.034.959**	**7.034.959**
Otros resultados integrales	-	(75.034)	(304.216)	-	**(379.250)**	**(379.250)**
Total Resultado integral	-	(75.034)	(304.216)	7.034.959	**6.655.709**	**6.655.709**
Dividendos declarados (*)	-	-	-	(2.196.299)	**(2.196.299)**	**(2.196.299)**
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio (**)	-	-	-	(1.205.325)	**(1.205.325)**	**(1.205.325)**
Cambios en patrimonio	-	(75.034)	(304.216)	3.633.335	**3.254.085**	**3.254.085**
Saldo Final al 31-12-2014	**104.592.997**	**-**	**(89.983)**	**26.154.884**	**130.657.898**	**130.657.898**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Reserva de cobertura de flujo de caja	Reserva Ganancia/Perdidas Actuariales	Cambios en resultados acumulados	**Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora**	**Cambios en patrimonio neto total**
	M$	M$		M$	**M$**	**M$**
Saldo inicial al 01-01-2013	104.592.997	33.296		14.761.685	**119.387.978**	**119.387.978**
Saldo inicial reexpresado	104.592.997	33.296	95.110	14.666.575	**119.387.978**	**119.387.978**
Resultado integral					-	-
Ganancia (perdida)	-	-	-	5.182.361	**5.182.361**	**5.182.361**
Otros resultados integrales	-	41.738	119.123	-	**160.861**	**160.861**
Total Resultado integral	-	41.738	119.123	5.182.361	**5.343.222**	**5.343.222**
Dividendos declarados	-	-	-	(2.700.000)	**(2.700.000)**	**(2.700.000)**
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio	-	-	-	5.372.613	**5.372.613**	**5.372.613**
Cambios en patrimonio	-	41.738	119.123	7.854.974	**8.015.835**	**8.015.835**
Saldo Final al 31-12-2013	**104.592.997**	**75.034**	**214.233**	**22.521.549**	**127.403.813**	**127.403.813**

(*) Con fecha 31 de julio de 2014, la Sociedad ha acordado en Sesión de directorio el reparto de un dividendo provisorio por M$2.196.299 con cargo a utilidades previstas para el año 2014.
(**) Está compuesto por M$1.205.325 correspondientes al efecto derivado de la publicación de la Ley 20.780 que introduce cambios a la tasa de impuesto a la renta.
Las notas 1 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AGUAS ARAUCANIA S.A.

Notas a los Estados financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La sociedad Aguas Araucanía S.A. se constituyó como consecuencia de la división de Aguas Nuevas S.A., Rut 76.030.156-6, hoy disuelta, según consta en escritura pública otorgada con fecha 14 de marzo de 2012.

Mediante escritura pública otorgada con fecha 4 de junio de 2012, se acordó la fusión de Aguas Nuevas Dos S.A. la que se materializó con fecha 31 de agosto de 2012, mediante la incorporación de la sociedad Aguas Araucanía S.A., Rut 99.561.030-2, la que fue absorbida por aquella.

Aguas Araucanía S.A., tiene como objeto social el establecimiento, constitución y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la empresa ECONSSA Chile S.A. en la IX región y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

La sociedad tiene su domicilio en Isidora Goyenechea 3600, piso 4, comuna de Las Condes, Santiago, Chile.

La Sociedad fue inscrita el 17 de diciembre de 2013 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número de inscripción 271.

La empresa tiene emitidas 1.045.856.615 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Aguas Nuevas S.A.	76.038.659-6	1.045.856.614	99,9999999%	Controlador
Inversiones AYS UNO Ltda.	76.038.655-3	1	0,0000010%	Minoritario
Total acciones		1.045.856.615		

La sociedad anónima cerrada denominada Aguas Nuevas S.A., controlador de la Sociedad con más del 99,99% de las acciones de Aguas Araucanía S.A. posee los siguientes accionistas: Inversiones AYS UNO Ltda.y Alberto Eguiguren Correa.

Los accionistas finales de Aguas Nuevas S.A. son Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ), a través de Southern Cone Water SLP.

Al 31 de diciembre 2014, la Sociedad cuenta con 465 empleados distribuidos en 5 ejecutivos 145 profesionales y 315 trabajadores.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Aguas Araucanía S.A. 31 de diciembre de 2014 han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en los activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más Normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

Cambio contable

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Lo anterior cambio el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable significó un menor abono a los resultados de M$ 171.593.

Los Estados Financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros a valor justo.

La preparación de los presentes estados financieros individuales requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.15 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

Cuando se considera necesario, se han ajustado las políticas contables de la sociedad para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en la sociedad, los estados financieros de Aguas Araucanía S.A. son preparados a la misma fecha de reporte de la matriz.

El Directorio de la Sociedad, ha autorizado estos estados financieros individuales en sesión celebrada el 06 de marzo de 2015.

La información contenida en estos Estados Financieros, es de responsabilidad del directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros mencionados en el primer párrafo.

Los Estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a las NIIF, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición	01-01-2018
NIIF 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	01-01-2016
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	01-01-2017

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

Es una Norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de la información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Mejoras y Cambios en las Normas

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19	Beneficios a los empleados	01-07-2014 y 01-01-2016
NIIF 3	Combinaciones de negocios	01-07-2014
NIC 40	Propiedades de inversión	01-07-2014
NIC 16	Propiedades, Planta y equipos	01-01-2016
NIC 38	Activos intangibles	01-01-2016
NIC 41	Agricultura	01-01-2016
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	01-01-2016
NIC 27	Estados financieros separados	01-01-2016
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-01-2016
NIIF 10	Estados financieros consolidados	01-01-2016
NIIF 5	Activos no corrientes mantenidos para venta y operaciones discontinuadas	01-01-2016
NIIF 7	Instrumentos financieros información a revelar	01-01-2016
NIIF 34	Información financiera intermedia	01-01-2016
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	01-01-2016
NIC 1	Presentación de estados financieros	01-01-2016

NIC 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a NIC 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

“Annual Improvements cycle 2012–2014”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”

Annual Improvements cycle 2010–2012”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que NIIF 3 Combinaciones de Negocios requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes u otras NIIF que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Se deja la referencia a IFRS 9 Instrumentos Financieros; sin embargo, se modifica NIIF 9 Instrumentos Financieros aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de NIIF 9 Instrumentos Financieros. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NIC 40 "Propiedades de Inversión"

"Annual Improvements cycle 2011–2013", emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de NIIF 3 Combinaciones de Negocios y que este juicio está basado en la guía de NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Además el IASB concluye que IFRS 3 Combinaciones de Negocios y NIC 40 Propiedades de Inversión no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", NIC 38 "Activos Intangibles"

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo",NIC 41 "Agricultura"

Las modificaciones a NIC 16 y NIC 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos"

Las modificaciones a NIIF 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 Combinaciones de Negocios y otras normas que no estén en conflicto con las guías de NIIF11 Acuerdos Conjuntos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NIC 27 "Estados Financieros Separados"

Las modificaciones a NIC 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados"

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NIIF 5 "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 34 "Información Financiera Intermedia"

"Annual Improvements cycle 2012–2014", emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

El Grupo aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos"

Las modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 e NIC 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad ha determinado que esta norma no tiene impacto en nuestros estados financieros.

NIC 1 "Presentación de Estados Financieros"

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a NIC 1 "Iniciativa de Revelaciones". Estas modificaciones a NIC 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen NIC 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional

Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Aguas Araucanía S.A. y la moneda de presentación de la entidad. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros individuales comprenden los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

2.5. Información financiera por segmentos operativos

NIIF 8 establece 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 revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones en un solo segmento y corresponde a servicios sanitarios.

2.6. Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición y su vida útil es definida. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

2.6.1. Plusvalía (Goodwill)

La Plusvalía luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

A la fecha de la transición a las NIIF, la Compañía tomó la opción de no remitir las combinaciones de negocios previas a esa fecha, en línea con lo permitido por la NIIF 1.

Posterior a la adopción, la Plusvalía representa el exceso de la suma del valor justo de la entidad adquirida por sobre:

i) El valor la contraprestación transferida por la adquisición de una inversión en una filial o una asociada y

ii) El monto de cualquier interés no controlador en la entidad adquirida. sobre el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de adquisición.

Para propósitos de las pruebas de deterioro Aguas Araucanía S.A. es medidas como unidades generadoras de efectivo.

La Compañía efectúa pruebas anuales de deterioro de Plusvalía requerido por la normativa contable IFRS, no identificando deterioro alguno durante los ejercicios 2014 y 2013.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.6.2. Activos intangibles

a) Los activos intangibles corresponden principalmente al valor pagado por los derechos de explotación de las concesiones sanitarias en 2004. El plazo de amortización es de 30 años de acuerdo a la duración del contrato de transferencia del derecho de explotación desde dicho año.

El criterio de amortización se basa en el saldo método de amortización por metro cúbico estimado para presentar en forma adecuada el beneficio obtenido de explotar la concesión y reflejar de mejor manera los incrementos futuros de volúmenes de metros cúbicos de aguas.

Para calcular la cuota de amortización por unidad de metro cúbico, se realiza anualmente un estudio con la proyección de demanda hasta el término del contrato de explotación considerando el comportamiento esperado en cada una de las regiones y localidades geográficas en que opera la Sociedad.

b) Además, se presentan bajo este concepto los paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad, los cuales se amortizan en un período de cuatro años y servidumbres que se amortizan linealmente en 20 años. La sociedad realizará pruebas de deterioro en los activos intangibles de vida útil definida solo si existen indicadores de deterioro. En el ejercicio no se han observado tales condiciones.

2.6.3. IFRIC N° 12 Concesiones

La Sociedad valoriza su inversión en obras e instalaciones sanitarias desarrolladas para dar cumplimiento al contrato de concesión de la explotación de los servicios sanitarios, de acuerdo a lo establecido en IFRIC N° 12. Dicha Norma establece que toda aquella inversión que el operador recibe como un derecho para cobrar a los usuarios por el servicio público se reconocerá como un activo intangible y amortizará en el plazo de duración de la concesión o en la vida útil tarifaria, en caso de ser menor. La Sociedad ha construido equivalencias en metros cúbicos de agua de las tablas de vida útil tarifaria, en función de la demanda proyectada por cada localidad y región en que presta los servicios sanitarios.

La mencionada Norma establece que en la medida que el operador tenga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero de parte de la concedente, deberá registrar una partida por cobrar, medida inicialmente al valor justo y posteriormente medido al costo amortizado.

La sociedad mantiene una cuenta por cobrar por aquellos activos cuya vida útil residual excede la fecha de término de concesión y que deberá ser pagada por Econssa Chile S.A. Esta cuenta se presenta y se valoriza como activo financiero.

La sociedad no reconoce un ingreso por la inversión en infraestructura en los términos establecidos por la SIC 29, debido a que el marco regulatorio en el cual está inserto la Sociedad le impide marginar directamente sobre la inversión ejecutada. A través de la tarifa fijada cada 5 años en un proceso tarifario, la empresa debe solventar tanto sus gastos operacionales como las inversiones necesarias para la operación.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil del intangible se capitalizan como mayor costo de éste. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Sociedad aplica un modelo híbrido mediante el cual se reconoce un activo intangible y un activo financiero, separación efectuada en función de la vida útil tarifaria que exceda el plazo de duración de la concesión.

2.7. Deterioro de Activos No Corrientes

A cada fecha de reporte la Sociedad evalúa si existen indicios que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor en uso, el que sea mayor.

Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos asociados al activo.

Para estimar el valor en uso, la sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la administración sobre los ingresos y costos utilizando las proyecciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas proyecciones cubren, todo el periodo de concesión establecido en el contrato de concesión de explotación de servicios sanitarios, estimando flujos y aplicando tasas de crecimiento razonables.

2.8. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o su valor neto realizable, el menor. Los costos incluyen el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario. El costo se determina usando el método promedio ponderado.

2.9. Instrumentos Financieros

La Sociedad reconoce activos financieros y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos.

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, son definidos y valorizados de la siguiente forma:

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- Activos financieros mantenidos hasta vencimiento

Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo, cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

- Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizados a costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero o venta de bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y además no están dentro de las siguientes categorías:

I. Aquellas en las cuales se tiene intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.

II. Aquellas designadas a su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.

III. Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

En el caso de los deudores comerciales, la sociedad no realiza una segmentación por tipo de clientes (residenciales, comerciales, industriales u otros), debido a que una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro, regulado por ley, y el cual se aplica a todos los clientes de la sociedad sin diferencia.

- Activos financieros a valor justo a través de resultados

Son valorizados a su valor justo con cargo o abono a resultados. Son clasificados ya sea como mantenidos para su comercialización o designados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados.

Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuya realización es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

- Activos financieros disponibles para la venta

Son valorizados a su valor justo. Corresponden a activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras categorías anteriores.

Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada ejercicio financiero. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo, más o menos, los costos o ingresos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor justo, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El ajuste de los activos registrados a valor justo se imputa en resultados, excepto por los instrumentos financieros designados como cobertura de flujo de caja, cuyo ajuste a mercado se reconoce en un componente separado del patrimonio, neto de impuestos que le apliquen.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

De acuerdo a NIC 39 la definición de costo amortizado y el método de tasa de intereses efectiva, son los siguientes:

a) El Costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).

b) El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva 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 (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con un vencimiento original de tres meses o menor.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.9.1.3. Deterioro de activos financieros

La Sociedad evalúa a cada fecha de balance si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Los principales activos financieros sujetos a deterioro producto de incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados al costo amortizado.

La Sociedad evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para activos financieros que son individualmente significativos o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en resultado, en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

La política de deudores comerciales indica que se registran a su valor histórico de facturación, neto de provisión por incobrabilidad. Debido a la alta rotación de la deuda con indicadores de recaudación del 99%, la sociedad no ha reconocido ajustes adicionales por considerar que esta valorización presenta su valor económico, para lo cual ha tenido en consideración, los siguientes antecedentes:

- Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también las condiciones a pactar de los clientes morosos.

- Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte del suministro.

En el cálculo de la provisión para deudas incobrables se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración los factores de antigüedad. De igual forma se diferencia entre deudas corrientes, deudas convenios y documentadas. La provisión constituida a la fecha de emisión de los estados financieros cubre razonablemente las tasas de morosidad y castigos de la deuda.

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

Todas las obligaciones y préstamos con instituciones financieras son inicialmente reconocidos, a su valor justo incluyendo los costos o ingresos referidos a la operación. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

Después del reconocimiento inicial de los pasivos financieros, una entidad valorará todos sus pasivos financieros al coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.9.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura

La Sociedad mantuvo contratos Swap durante el año 2013, que de acuerdo a lo señalado la NIC N°39 clasificó como instrumentos de cobertura de flujos de caja. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se registran por la parte que es efectiva, directamente en una reserva de patrimonio neto denominado "cobertura de flujo de caja", mientras que la parte inefectiva se registra en resultados. El monto reconocido en patrimonio neto no se traspasa a la cuenta de resultados hasta que los resultados de las operaciones cubiertas se registren en la misma. Al 31 de diciembre de 2014 no se mantienen contratos de Swap.

El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del subyacente directamente atribuibles al riesgo cubierto se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura con una efectividad en un rango de 80% a 125%.

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente, contabilizando las variaciones de valor directamente en el estado de resultados.

La pérdida o ganancia surgida de la variación razonable de un activo financiero o pasivo financiero, que no forme parte de una operación de cobertura, se reconocerá de la siguiente forma:

a) La pérdida o ganancia de un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá en el resultado del ejercicio.

b) La pérdida o ganancia en un activo disponible para la venta, se reconocerá directamente en el patrimonio neto, a través del estado de cambios en el patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y de las pérdidas o ganancias por tipo de cambio.

2.10. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.11. Dividendo Mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al cierre del ejercicio la sociedad ha acordado la distribución de dividendos provisorios a cuenta de los resultados del ejercicio 2014 de M$ 2.196.299, se encuentran totalmente pagados y corresponden a $2,10 por acción.

2.12. Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la compañía y el ingreso puede ser razonablemente medido, los cuales están compuestos por los ingresos regulados y no regulados de la prestación de servicios sanitarios y se registran en base al valor razonable de la prestación recibida o por recibir, por tanto, se incluyen en este rubro nuestra mejor estimación de los servicios reales prestados al 31 de diciembre y facturados en una fecha posterior a la del cierre del ejercicio.

2.13. Costos de venta y gastos

Los costos y gastos se registran a medida que devengan, independiente del momento en que se realizan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.14.1. Impuesto a las Ganancias

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas de impuesto y las leyes tributarias usadas para computar el monto son las que se encuentran promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

2.14.2. Impuestos Diferidos

El impuesto diferido es presentado usando el método de pasivos sobre diferencias temporarias a la fecha del balance general entre la base tributaria de activos y pasivos y sus valores libro para propósitos de reporte financiero.

Los pasivos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto:

a) Donde el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles; y

b) Respecto de diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e intereses en joint ventures, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporarias no se reversarán en el futuro cercano.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, arrastre ("carry forward") de créditos tributarios no utilizados, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporarias deducibles y el arrastre de créditos tributarios no utilizados y pérdidas tributarias no utilizadas pueden ser utilizadas salvo:

a) Donde el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles; y

b) Con respecto a diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e intereses en joint ventures, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporarias serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a los otros resultados integrales fueron registrados en la reserva de cobertura de flujos de caja dentro del patrimonio.

El valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del balance general y reducido en la medida que ya no sea probable que habrá suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido. Los activos por impuesto diferido no reconocidos son reevaluados a cada fecha de balance general y son reconocidos en la medida que sea probable que las utilidades imponibles futuras permitan que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

2.15. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

Los supuestos clave respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valores residuales de Intangibles.

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de intangibles de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Para desarrollar las tablas de amortización de vida útil a equivalencias en metros cúbicos, la Sociedad realiza una proyección de demanda hasta la fecha de término de las concesiones sanitarias. Para proyectar las demandas los principales supuestos considerados son, región geográfica en la que se presta el servicio de suministro y tratamiento de agua, crecimiento de la población y comportamiento esperado del consumo.

Como toda estimación es revisada anualmente para ajustar cambios derivados en los supuestos que sirvieron de base para construir la demanda proyectada.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Deterioro del Goodwill

La Sociedad determina si el menor valor de inversiones está deteriorado en forma anual. Esta prueba requiere una estimación del 'valor en uso' o "valor justo" de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía está asociado. La estimación del valor en uso requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo y además que elija una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

Impuestos Diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporarias imponibles que puedan absorberlas.

Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Beneficios a los Empleados

Las indemnizaciones por años de servicios están pactadas conforme a los contratos colectivos vigentes, los que consideran beneficios en caso de desvinculación.

El costo de los beneficios a empleados, es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.

Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados y/o revelados a su valor justo El valor justo es una medición basada en el mercado, no una medición especifica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del valor justo en ambos casos es el mismo ,estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes de mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

2.16. Ganancias por acción

Los beneficios netos por acción, se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas propietarios de la controladora, por el número de acciones ordinarias suscritas y pagadas durante el período.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.17 Estados Financieros Comparativos

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Las reclasificaciones del Estado de situación financiera y Estado de resultados integrales no son significativas.

2.18. Medidas de Conversión

Los activos y pasivos expresados en unidades de reajuste se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31-12-2014	31-12-2013
	$	$
Unidad de Fomento	24.627,10	23.309,56
Unidad Tributaria Mensual	43.198	40.772

NOTA 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

La composición de este rubro al cierre del ejercicio es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	221.498	391.344
Saldos en bancos (a)	196.218	241.511
Depósitos a plazo (b)	300.022	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	758.070	200.020
Total	1.475.808	832.875

a) Los saldos de efectivo en caja y otros efectivos están expresados en pesos chilenos. Las cuentas corrientes se mantienen en bancos locales, nominadas en pesos chilenos y no devengan intereses.

Los Bancos con los que opera la sociedad Aguas Araucanía S.A. son los siguientes:

Banco de Crédito e Inversiones
Banco de Chile
Corpbanca
Banco Estado
Banco Santander

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre 2013.

NOTA 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (Continuación)

b) Al 31 de diciembre de 2014 los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte, no existe riesgo de cambio de valor y están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
BCI BANCO	300.022	-
Total depósitos a plazo	300.022	-

c) Al 31 de diciembre de 2014 las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos), corresponden a inversiones a menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte, no existe riesgo de cambio de valor y están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Banchile	300.024	200.020
Consorcio	458.046	-
Total operciones de compra con compromiso de retroventa	758.070	200.020

NOTA 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Deudores comerciales	CLP	5.237.054	4.402.663
Deudores por convenio	CLP	247.499	237.293
Provisión de venta	CLP	3.016.971	2.781.855
Provisión incobrables	CLP	(1.000.532)	(1.243.414)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	1.100.062	1.061.904
Totales		8.601.054	7.240.301

Cuadro de movimiento provisión incobrables

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2014	1.243.414
Incremento de provisión	528.946
Provisión utilizada	(771.828)
Saldo final al 31.12.2014	1.000.532

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2013	2.022.555
disminución de provisión	(332.321)
Provisión utilizada	(446.820)
Saldo final al 31.12.2013	1.243.414

NOTA 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

Dentro del rubro se presenta deudores comerciales netos de provisión incobrables y la provisión de venta y servicios no facturados al cierre del ejercicio, adicionalmente, existen otras cuentas por cobrar relacionadas a otros deudores, personal y empleados.

La provisión de venta se relaciona a los servicios prestados y no facturados al cierre del ejercicio. La prestación de servicios sanitarios es un proceso continuo cuya facturación se realiza de acuerdo a los ciclos de facturación establecidos por el Grupo cuyas fechas pueden ser distintas a la fecha de cierre del ejercicio.

En nota 25.6 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

5.1 Relación, condiciones de la deuda.

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Araucanía S.A. y Aguas Nuevas S.A., estableció una vigencia de dos años a contar del 1ro. de octubre 2004, el cual, se renueva cada dos años, sin perjuicio que las partes puedan de común acuerdo modificar dicho plazo. La última renovación se realizó el 01 de Octubre de 2013, finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que se encuentren pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil, deberán ser cancelados por las partes.

Con fecha 10 de agosto de 2007, la Sociedad prepagó el contrato de crédito sindicado al Banco de Crédito e Inversiones, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y Corpbanca. El monto insoluto adeudado a esa fecha por Aguas Araucanía S.A. fue novado por la matriz Aguas Nuevas S.A. y prepagado por ésta, lo que generó una cuenta por pagar empresas relacionadas. Con fecha 24 de julio de 2008, las partes modificaron el contrato de apertura de dicho crédito, fijando la tasa de interés en un 4% anual y el pago de intereses semestrales.

Desde el 01 de septiembre de 2009, las sociedades modificaron las condiciones del crédito precedente, nominando su saldo en pesos y estableciendo una tasa de un 6,6% anual.

Los servicios recibidos por la sociedad Aguas Araucanía S.A. corresponde a contrato de Asesoría Técnica, Suministro y Prestación de Servicios, en el cual mediante dicho instrumento privado la Sociedad encargó a su matriz la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería y finanzas, de recursos humanos, asesoría técnica tarifaria, infraestructura, programas de desarrollo y territorio operacional. Dicho contrato fue autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), y transfiere la mejor estimación de costos incurridos por la Matriz Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a 3.300 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

El criterio de materialidad para revelar las transacciones con empresas relacionadas, es incluir todas las operaciones realizadas en el periodo que cubren los estados financieros informados.

En conformidad al DFL 382, la Sociedad puede adquirir bienes y contratar servicios, con personas relacionadas por un valor superior a 500 U.F., sólo a través de licitación pública.

El efecto en resultado, es mostrado en el cuadro de saldos y transacciones con entidades relacionadas.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Adicionalmente, en forma periódica se forman comisiones de directores que revisan y fiscalizan en detalle diversas materias de interés social, entre las cuales se examinan las transacciones con entidades relacionadas, informando al directorio de ellas.

La Sociedad no registra provisiones por deudas de dudoso cobro relativos a saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas.

5.2 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	6.945	-
	Cuentas por cobrar, corriente				6.945	-

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	539.614	368.609
	Cuentas por pagar, corriente				539.614	368.609

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	7.506.709	-
	Cuentas por cobrar, No Corriente				7.506.709	-

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
76.038.659-6	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	53.709.405	38.352.229
	Cuentas por pagar, No corriente				53.709.405	38.352.229

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

5.3 Transacciones y efectos en resultados.

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PAIS	MONEDA	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2014		31-12-2013	
						MONTO	EFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO	MONTO	EFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Servicios Recibidos	1.138.956	(958.586)	1.082.545	(909.702)
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Pagos por Servicios Recibidos	1.138.956	-	1.442.509	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Traspasos de Fondos Otorgados	7.415.956	-	7.692.500	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Traspasos de Fondos Recibidos	15.475.828	-	7.422.000	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	U.F.	Intereses Cuenta Corriente Mercantil	40.313	40.313	106.076	50.815
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	U.F.	Reajustes Cuenta Corriente Mercantil	34.178	34.178	58.077	7.032
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Pago Préstamo Empresas Relacionadas	2.606.362	-	2.606.362	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Intereses Ptmo. Empresas Relacionadas	2.606.362	(2.606.362)	2.606.362	(2.606.362)
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Facturas por cobrar	3.945	3.945	-	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.038.659-6	MATRIZ	CHILE	PESOS	Amortización gastos de colocación	33.091	(33.091)	33.091	(33.091)
AGUAS DEL ALTIPLANO	76.215.634-2	INDIRECTA	CHILE	PESOS	Servicios prestados	4.912	4.128	-	-

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

5.4 Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

En el cuadro adjunto se indican las remuneraciones el personal clave de la Sociedad:

Personal Clave	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Rol privado	322.025	297.669
Totales	322.025	297.669

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 4, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la compañía.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Suministros para la producción	254.160	180.953
Total inventarios	254.160	180.953

El costo de los inventarios reconocidos en resultado de enero a diciembre 2014 y enero a diciembre 2013 corresponde a M$2.252.716 y M$1.817.104 respectivamente.

No existen ajustes al valor neto realizable y no se encuentra en prenda al 31 de diciembre de 2014.

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Impuesto a la renta por recuperar	737.582	-
Total activos	737.582	-

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Pagos provisionales mensuales	-	(555.573)
Crédito capacitación	-	(42.964)
Provisión impuesto renta	-	813.901
Total pasivos	-	215.364

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los Intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

Saldos Intangibles:

	31-12-2014			31-12-2013		
	Valor Bruto M$	Amortización acumulada M$	Valor Neto M$	Valor Bruto M$	Amortización acumulada M$	Valor Neto M$
Derechos de explotación	112.310.300	(27.781.656)	84.528.644	112.310.300	(24.371.902)	87.938.398
Intangibles por acuerdo de concesiones	108.695.252	(29.550.139)	79.145.113	99.802.804	(25.311.638)	74.491.166
Licencias y servidumbres	566.991	(230.840)	336.151	543.433	(213.513)	329.920
Total	221.572.543	(57.562.635)	164.009.908	212.656.537	(49.897.053)	162.759.484

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

8.1 Derecho de Explotación

Con fecha 16 de agosto de 2004, se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de la IX Región, adjudicado a la Sociedad mediante licitación pública efectuada por empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

Las concesiones sanitarias cuyo derecho de explotación se transfirió, son los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, que la empresa ECONSSA Chile S.A. prestaba en la Novena Región.

Los derechos de explotación tienen una duración de 30 años, contados desde la fecha de celebración del contrato.

El principal derecho que emana del contrato para la Sociedad es la explotación de las concesiones sanitarias de empresa ECONSSA Chile S.A en la IX Región, cobrando para sí las tarifas por los servicios sanitarios, de acuerdo al Decreto Tarifario que se apruebe de conformidad a la Ley de Tarifas Sanitarias. Por otro lado, la principal obligación es la explotación, desarrollo, conservación y mantenimiento de la infraestructura afecta a las concesiones cuya explotación fue transferida, y el cumplimiento de los planes de desarrollo, sin perjuicio de que la Sociedad podrá solicitar su modificación de acuerdo a lo dispuesto en la Ley General de Servicios Sanitarios.

La empresa ECONSSA Chile S.A. en virtud del contrato de transferencia, entregó en comodato a la Sociedad los bienes inmuebles, muebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de las concesiones sanitarias objeto del contrato. Además, se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho alguno a favor de terceros sobre dichos bienes durante la vigencia del contrato, igual prohibición se establece para la Sociedad.

El precio de transferencia del contrato fue la cantidad de U.F. 2.347.678 (IVA incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye la obligación del operador a realizar anualmente un pago de 4.000 U.F. hasta el término del contrato de concesión, a excepción de los dos últimos años que este se incrementa a 8.000 U.F. La Sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura de estos pagos, el cual fue descontado a valor presente. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado.

Como parte del precio pagado se traspasaron cuentas por cobrar a los clientes, existencias, bienes muebles, obras en ejecución y otros cargos diferidos, las cuentas por pagar de corto plazo y las obligaciones con el personal.

Los clientes se valorizaron de acuerdo a su valor de recuperación, las existencias y activo fijo al precio de venta establecido en el contrato, los cargos diferidos al valor libros de empresa ECONSSA Chile S.A. y las cuentas por pagar a su valor real. El saldo entre el precio pagado y los activos y pasivos recibidos se consideró como el valor del derecho de explotación.

Al término del contrato la Sociedad deberá devolver los bienes recibidos en comodato y transferir los bienes muebles, inmuebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, adquiridos o construidos por ella y la empresa ECONSSA Chile S.A. deberá pagar a la empresa por la inversión no remunerada.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

De conformidad a la legislación vigente, mediante Decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas número 837 del 28 de septiembre de 2004, se formalizó la transferencia del derecho de explotación de las concesiones de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, por el lapso de 30 años, de la empresa ECONSSA Chile S.A. a la Empresa Aguas Araucanía S.A., autorizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

8.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

La Sociedad Aguas Araucanía S.A. es operadora responsable de la administración de la infraestructura y servicios relacionados de la concesión sanitaria en la que participa. El otorgador es ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A.) es la institución pública a la cual se le ha transferido la responsabilidad por los servicios sanitarios.

De acuerdo a lo establecido en la IFRIC 12 "Acuerdos de Concesiones de Obras Públicas" la infraestructura generada por las sociedades sanitarias no será reconocida como activo fijo de la sociedad concesionaria, ya que esta tiene acceso a operar la infraestructura para proveer el servicio público en nombre de la entidad pública. Dicha infraestructura es cancelada en la tarifa pagada por los consumidores de acuerdo a la vida útil tarifaria de cada uno de los bienes, y es establecida por el regulador (SISS).

De acuerdo a IFRIC 12 se reconoció como intangible la inversión en infraestructura que el Grupo ha incurrido para entregar los servicios sanitarios a los clientes y que deberá ser restituida a Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

El valor residual de los intangibles por acuerdo de concesiones corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil tarifaria y el periodo comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es expresado en unidades de fomento (UF) y es reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el periodo de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada es de 3,04% real.

8.3 Otros Intangibles

Corresponden a licencias y servidumbres canceladas por las sociedades, la vida útil es finita, en el caso de las licencias es de 36 meses y de las servidumbres la vida útil promedio asciende a 240 meses y su amortización se realiza lineal en el tiempo. La amortización de este rubro se encuentra reflejado en el ítem gasto por depreciación y amortización del estado de resultados.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

Movimientos de los intangibles

	31-12-2014			
	Derechos de Explotación	Intangibles por acuerdo de concesiones	Licencias y Servidumbres	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2014	87.938.398	74.491.166	329.920	162.759.484
Adiciones	-	9.023.049	23.558	9.046.607
Bajas Activo Bruto	-	(130.392)	-	(130.392)
Castigo	-	(209)	-	(209)
Bajas Amortiz. Acumulada	-	130.392	-	130.392
Amortización	(3.409.754)	(4.368.893)	(17.327)	(7.795.974)
Saldo final al 31.12.2014	84.528.644	79.145.113	336.151	164.009.908

	31-12-2013			
	Derechos de Explotación	Intangibles por acuerdo de concesiones	Licencias y Servidumbres	Total
	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial 01.01.2013	91.620.422	72.498.222	340.106	164.458.750
Adiciones	-	6.218.786	7.000	6.225.786
Amortización	(3.682.024)	(4.225.842)	(17.186)	(7.925.052)
Total movimientos, subtotal	(3.682.024)	1.992.944	(10.186)	(1.699.266)
Saldo final al 31.12.2013	87.938.398	74.491.166	329.920	162.759.484

NOTA 9. PLUSVALIA

Al 31 de diciembre del 2014 el saldo de plusvalía registrada en la sociedad es el siguiente:

	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Plusvalía bruto			
Plusvalía	CLP	10.148.622	10.148.622
Plusvalía neto			
Plusvalía	CLP	10.148.622	10.148.622

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la sociedad ha determinado que no existe una pérdida de la plusvalía.

La sociedad realiza pruebas de deterioro una vez al año, tal como lo exige la norma.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor en uso fueron los siguientes:

Tarifas promedios por servicios regulados: Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2014 y asumiendo que se mantienen constantes en términos reales hasta el fin de la concesión.

Consumos promedio de agua: La proyección de consumo promedio por cliente, tanto a nivel de agua potable como alcantarillado se realizó sobre la base de la estimación de demanda por localidad geográfica hasta el año 2034., fecha de término de la concesión.

Costo de operaciones: Se utilizó principalmente en base a volumen de producción de agua potable como volumen de caudal tratado, y crecimiento en el número de clientes.

Proyección de inversión en infraestructura, valor residual e intangible: Se realizó respecto al programa de inversiones hasta el año 2034, las cuales son requeridas para poder dar un correcto servicio dentro de cada área de concesión.

Tasa de descuento: Para determinar la tasa de descuento se ha tomado como referencia los siguientes componentes, Rf Chile BCU, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, premio por liquidez. La tasa nominal utilizada al cierre del periodo terminado al 31 de diciembre de 2014 ascendió a 8,45%.

El cálculo del valor en uso de la compañía es sensible a los siguientes supuestos:
• Número de clientes
• El consumo de agua por cliente
• Tarifas Reguladas
• Tasa de descuento

Número de clientes: El número de clientes en las comunidades urbanas tiene un crecimiento moderado en el tiempo, sin embargo hay espacio para un crecimiento más importante en las zonas rurales.

NOTA 9 PLUSVALIA (Continuación)

Consumo de agua por cliente: La proyección del consumo medio por cliente, tanto de agua potable y alcantarillado, se realiza sobre la base del crecimiento histórico la compañía en los últimos cinco años.

La proyección se clientes se realizó en base a la estimación de las tasas de crecimiento de clientes durante el período de evaluación (2014 – 2034). Utilizando la información histórica de los últimos 10 años.

Partiendo de la base que, en la mayoría de las localidades atendidas por la Sociedad, la cobertura del servicio de agua potable es cercana a 100%, se asume que el crecimiento histórico de clientes es consistente con el crecimiento de las viviendas en cada localidad.

Por tal motivo, para estimar las tasas de crecimiento de las viviendas en el largo plazo, se procedió de la siguiente forma:

- Se cuenta con proyecciones de población a nivel nacional hasta el año 2050, elaboradas por el INE a partir de la información del CENSO 2002.
- La misma entidad presenta proyecciones de tasas de crecimiento de población por región hasta el año 2020, las que pueden extrapolarse con la proyección a nivel país.
- En ambos casos, incorporando los resultados preliminares de población para el CENSO 2012, es posible recalcular las tasas de crecimiento por región.
- Paralelamente, se puede proyectar los índices de habitantes por vivienda a nivel nacional y regional, a partir de los antecedentes históricos y su correlación con proyecciones del PIB per cápita elaboradas por el Banco Mundial.
- Dividiendo las tasas de crecimiento poblacional por las tasas de variación del índice de habitantes por vivienda, se obtiene las tasas de crecimiento de viviendas (o de clientes para los efectos del estudio).
- Con las tasas de crecimiento de clientes promedio, a nivel regional, se calibra un modelo de proyección de clientes con el que, a partir de los antecedentes históricos por localidad y teniendo a la vista el crecimiento meta en el año 2034, se interpola las tasas de crecimiento para el período 2013 – 2034.

Tarifa regulada: De acuerdo con la reglamentación, las tarifas son re-evaluadas cada cinco años (cada concesión tiene su propio programa de fijación de tarifa).

Tasa de descuento (WACC): El WACC (costo promedio ponderado de capital) corresponde a la tasa a la que se descuentan los flujos proyectados bajo el enfoque de ingresos. Esta tasa supone que la compañía utiliza una combinación de deuda y capital en su estructura de capital y aplica el costo de la deuda y el costo de capital de los valores de deuda y capital, respectivamente, en tanto la deuda y el capital son ponderados por su porcentaje del total en estructura de capital. La sensibilidad a los cambios en las hipótesis

- Tarifa regulada- Las tarifas son reevaluados cada 5 años existe la posibilidad de que éstas podrían disminuir, reduciendo así el flujo de efectivo.

- Tasa de descuento (WACC) - Las diferentes suposiciones relacionadas con el cálculo del WACC puede cambiar con el tiempo y hacer que el WACC aumente, lo que reduce los flujos de efectivo.

NOTA 9. PLUSVALIA (Continuación)

A continuación se presenta una sensibilización de cambios en las hipótesis claves que llevaría a que el saldo de la Plusvalía exceda a su monto recuperable.

Son los valores que deberían tener las variables críticas de análisis para igualar el valor recuperable de la inversión con el valor de registro de la inversión. Se trata entonces de los valores límite que estas variables críticas pueden tener para que no haya deterioro.

Variable Critica	Esc Base			Punto de Equilibrio 1			Punto de Equilibrio 2		
	2016	2022	2028	2016	2022	2028	2016	2022	2028
Var. Tarifas en año	0%	0%	0%	-1,66%	-1,66%	-1,66%	-2,85%	0%	0%

Variable Critica	Esc Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,81%	1,40%
Tasa de Descuento	8,5%	9,4%

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

Otros pasivos financieros	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Otros pasivos financieros corriente		**232.786**	**17.272.965**
Prestamos bancarios	CLP	232.786	16.604.684
Linea de sobregiro	CLP	-	85.457
Instrumentos de cobertura	CLP	-	582.824
Otros pasivos financieros no corrientes		**16.199.675**	**5.485.979**
Prestamos Bancarios	CLP	9.480.250	-
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad de Fomento	6.719.425	5.485.979

a) Préstamos Bancarios

La Sociedad Aguas Araucanía S.A. mantenía un contrato de crédito con los Bancos de Crédito e Inversiones, Santander Chile, Corpbanca y BICE. El 6 de enero de 2014 esta sociedad filial realizó el pago total de los créditos mantenidos con los bancos antes mencionados.

El 19 de diciembre de 2012 Aguas Araucanía S.A. tomó dos créditos con Banco BCI que suman M$ 6.864.426.- la tasa fijada es TAB 180 más un spread de 0,6%. El valor ingresado por el Grupo ascendió a M$ 6.823.235. El vencimiento de estos créditos fue el 19 de diciembre de 2014. Ese día se realizó el pago total de estos.

El 6 de enero de 2014 Aguas Araucanía S.A. tomó un crédito con Banco de Chile por M$ 9.478.675, la tasa fijada es TAB 180 más spread de 0.6%. Los intereses devengados están incluidos en el párrafo siguiente.

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Los intereses devengados en forma consolidada a tasa nominal de estos créditos, más los nuevos créditos adquiridos alcanzan la suma de M$ 892.267 para el período comprendido entre el 1 de Enero de 2014 y el 31 de diciembre de 2014. (M$ 1.244.051 para el período 2013).

Respecto de los pagos efectivos para el año 2014, la sociedad desembolsó en capital M$16.343.101 y en intereses $999.124. Junto con la cancelación de los préstamos ya mencionados, se desembolsaron M$62.559 en comisiones de prepago.

También durante el año 2014 se canceló línea de crédito generando un flujo negativo neto de M$ 85.457 (M$525.843 positivo en el año 2013).

b) Aportes financieros reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON Nº 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.

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2014.

				Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento												
Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
BANCO CHILE	97.004.000-5	Chile	CLP	232.786	-	232.786	9.480.250	-	-	-	-	9.480.250	SEMESTRAL	2,87%	9.711.896	2,84%
TOTALES				**232.786**	**-**	**232.786**	**9.480.250**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.480.250**				

Montos no descontados al 31 de diciembre 2014.

			Montos no Descontados								
Nombre Acreedor	Rut	País	Hasta 90 días (*)	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente
97.004.000-5	Chile	CLP	245.372	-	245.372	9.719.938	-	-	-	-	9.719.938
TOTALES			**245.372**	**-**	**245.372**	**9.719.938**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9.719.938**

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2013.

				Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento										
Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Hasta 90 días	Mas de 90 dias a un año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	3.030.011	-	3.030.011	-	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	3.054.198	3,34%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	4.876.550	6.851.583	11.728.133	-	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	12.023.678	3,34%
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	1.228.065	-	1.228.065	-	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	1.237.868	3,34%
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	618.475	-	618.475	-	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	623.412	3,34%
TOTALES				**9.753.101**	**6.851.583**	**16.604.684**	**-**	**-**	**-**	**-**			**16.939.156**	

Montos no descontados al 31 de diciembre 2013.

			Montos no Descontados								
Nombre Acreedor	Rut	País	Hasta 90 días (*)	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año hasta 2 años	Más de 2 años hasta 3 años	Más de 3 años hasta 4 años	Más de 4 años hasta 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente
97.023.000-9	Chile	CLP	3.071.783	-	3.071.783	-	-	-	-	-	-
97.006.000-6	Chile	CLP	4.943.780	7.067.009	12.010.789	-	-	-	-	-	-
97.036.000-k	Chile	CLP	1.244.995	-	1.244.995	-	-	-	-	-	-
97.080.000-k	Chile	CLP	627.002	-	627.002	-	-	-	-	-	-
TOTALES			**9.887.560**	**7.067.009**	**16.954.569**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	Beneficiario	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal 31-12-2014 UF	Valor Contable 31-12-2014 M$	Valor Contable 31-12-2013 M$	Valor no descontado 31-12-2014 M$	Valor no descontado 31-12-2013 M$	Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
Acreedores Varios		AFR	225.536,46	6.719.425	5.485.979	10.534.980	8.100.178	Chile	No
Tasa nominal promedio				3,78%	3,78%				
Tasa efectiva promedio				3,78%	3,78%	3,78%	3,78%		
Totales			225.536,46	6.719.425	5.485.979				

-

Detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

	Valor contable		Valor no descontado	
Fecha de vencimiento	**2014 M$**	**2013 M$**	**2014 M$**	**2013 M$**
De 1 a 5 años	-	-	-	-
De 6 a 10 años	3.873.720	2.750.226	6.011.098	3.393.007
Más de 10 años	2.845.704	2.735.753	4.523.882	4.707.171
Totales	6.719.424	5.485.979	10.534.980	8.100.178

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	3.073.223	2.040.583
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	244.896	175.253
Retención a contratos	CLP	185.728	216.715
Provisión vacaciones	CLP	412.510	363.806
Otras Cuentas por Pagar	CLP	625.629	509.005
Total cuentas comerciales		**4.541.986**	**3.305.362**
Provisión pago Econssa Chile	Unidad Fomento	1.574.116	1.534.445
Total otras cuentas por pagar, no corriente		**1.574.116**	**1.534.445**

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.

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene el grupo (ver nota 8.1), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 3,04% real.

NOTA 12. PROVISIONES NO CORRIENTES

a) El detalle de las provisiones no corrientes se incluye en el siguiente cuadro:

Provisiones	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Provisiones, no corrientes		
Provision capital de trabajo	2.835.525	2.664.968
Total	2.835.525	2.664.968

12.1 Capital de trabajo: De acuerdo a los contratos de transferencia de los derechos de explotación, la Sociedad al término de la concesión deberá transferir a la Empresa ECONSSA Chile S.A., el capital de trabajo compuesto por los rubros Deudores por Ventas, Deudores a Largo Plazo, Existencias y Otros Activos Fijos. Dado lo anterior, las Sociedad reconoció una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo de largo plazo.

NOTA 12. PROVISIONES (Continuación)

Para determinar su valor se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 6.36% nominal anual.

Esta provisión es evaluada anualmente en función de los valores de las cuentas que forman parte de los respectivos estados financieros. La sociedad realiza ajustes contra resultados, cuando la variación de la provisión entre uno año y otro es superior al rango +/- 5%.

b) Cuadro de movimientos

Provisión Capital de trabajo	M$	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2014	2.664.968	2.664.968
Intereses devengados	170.557	170.557
Costo del servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2014	2.835.525	2.835.525

Provisión Capital de trabajo	M$	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2013	2.504.669	2.504.669
Intereses devengados	160.299	160.299
Costo del servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2013	2.664.968	2.664.968

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados, corriente y no corriente es el siguiente:

Provisiones	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Provisiones corrientes		
Complementos salariales	559.831	482.958
Indemnización años de servicio porción corto plazo	43.125	75.118
Total	602.956	558.076
Provisiones, no corrientes		
Provisión Indemnizacion años de servicios	1.023.976	588.025
Total	1.023.976	588.025

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

13.1 Cuadros de movimiento Complementos Salariales:

Complementos salariales	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2014	482.958
Provisiones adicionales	624.607
Provisión utilizada	(547.734)
Saldo final al 31.12.2014	559.831

Complementos salariales	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2013	482.202
Provisiones adicionales	471.763
Provisión utilizada	(471.007)
Saldo final al 31.12.2013	482.958

13.2 Complementos Salariales: Corresponde al reconocimiento del costo de los bonos contractuales del personal de la Sociedad. Su pago futuro se encuentra sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones.

13.3 Cuadros de movimientos Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2014	663.143
Costo de servicio	116.369
Intereses devengados	37.380
Beneficios pagados	(114.783)
Ganancias / Pérdidas actuariales	364.992
Saldo final al 31.12.2014	1.067.101

Corriente	43.125
No Corriente	1.023.976
Total Indemnizacion Años de Servicios	1.067.101

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

Indemnización años de servicios	Total M$
Saldo inicial al 01.01.2013	936.447
Costo de servicio	79.026
Costo De servicio Pasado	(184.280)
Intereses devengados	53.098
Beneficios pagados	(72.243)
Ganancias / Pérdidas actuariales	(148.905)
Saldo final al 31.12.2013	663.143

Corriente	75.118
No Corriente	588.025
Total Indemnizacion Años de Servicios	663.143

Se ha efectuado la remedición de las obligaciones al cierre del periodo y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2014, determinado que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M$188.971 (M$5.735 en 2013), la perdida por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M$226.859 (M$135.710 en 2013) y el resultado ganancia por experiencia asciende a M$402.879 (M$7.460 en 2013).

13.4 Indemnización 50% renuncia de acciones: Conforme a los convenios colectivos complementarios y a los contratos de transferencia de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias, los trabajadores transferidos a las sociedades con contrato vigente al 31 de diciembre de 2000, tienen derecho a una indemnización especial, cuyo valor corresponde a una cuenta por pagar en unidades de fomento, indemnización que será cancelada al trabajador al momento de su retiro de la Sociedad, cualquiera sea la causa. Su valorización se encuentra en base actuarial.

13.5 IAS año 30: La sociedad al término de la concesión, deberá transferir los trabajadores con sus indemnizaciones por años de servicio canceladas, por lo cual, se efectuó una provisión a valor presente de dichas indemnizaciones con cargo al derecho de explotación y abono a una cuenta de pasivo de largo plazo. Su valorización se encuentra en base actuarial.

13.6 Otras indemnizaciones: Corresponde a beneficios contraídos en contratos colectivos de trabajo, tales como muerte, jubilación y retiro voluntario, los cuales están reconocidos en base actuarial.

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

13.7 La hipótesis actuarial considerada es la siguiente:

	Aguas de la Araucanía S.A.		
	31-12-2014	31-12-2013	
Duración de la obligación	20	20	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	RV-2009 SVS, Chile	RV-2009	100% de TM
Invalidez	20% de RV-2009	20% de RV-2009	
Renuncia	1,52%	0,63%	anual
Otras causales	2,53%	2,75%	anual

- Las edades de retiro y/o jubilación definidas para hombres y mujeres, corresponde a aquellas definidas para el retiro programado conforme al DFL.3500 (Sistema previsional en Chile).
- La tasa de crecimiento de remuneraciones corresponde a la tendencia de largo plazo observada por la empresa en sus dotaciones, la cual se encuentra en línea con la tendencia de mercado y planes de desarrollo del negocio.
- La tasa de descuento corresponde a una curva de intereses deducida de las cotizaciones de bonos gubernamentales de largo plazo, mediante iteración lineal según sugiere IAS 19R. En el caso de la entidad, se han considerado los bonos BCU y una tasa de
- inflación del 3% correspondiente a la meta inflacionaria establecida formalmente por el Banco Central de Chile.
- Las tablas de mortalidad empleadas corresponden a las RV-2009 emitidas por el regulador local y que equivalen a un promedio de referencia de mercado, debido a la ausencia de datos estadísticos para evaluar la mortalidad propia de las dotaciones de la entidad. Si bien el set de tablas enunciadas corresponde a tablas de longevidad, su impacto en la cuantía de la obligación no es significativa y esto permite a la administración su selección bajo IAS 19R.
- La rotación enunciada corresponde al comportamiento esperado para la población beneficiaria, basado en el estudio de la tendencia que provee el análisis de las salidas históricas, depuradas por eventos extraordinarios conforme es requerido por la norma.

13.8 Flujos de pagos esperados para el corto plazo:

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M$3.594 al 31 de diciembre de 2014 (M$6.260 en 2013).

NOTA 13. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

13.9 Cuadros de sensibilización

La Sociedad ha seleccionado los principales parámetros demográficos y financieros, dos por cada categoría los cuales efectan de forma significativa las estimaciones actuariales al 31 de diciembre de 2014. Se ha establecido un umbral de sensibilidad independiente para cada parámetro sensibilizado. Los componentes principales designados por el Grupo, comprenden las hipótesis financieras: la curva de tasas de descuento e incremento de remuneraciones, además de las hipótesis demográficas dadas por las curvas de rotación y las tasas de mortalidad.

En el caso de las hipótesis financieras, se revela el porcentaje eventual de variación que afectaría al pasivo en caso de ser afectados los parámetros por una oscilación negativa o positiva de 50pb. Para las hipótesis demográficas, se ha construido la sensibilidad en consideración a un umbral de 20% (positivo o negativo) para las tasas de rotación y de un 25% sobre las tasas de mortalidad SVS.

		Bajo	Esperado	Alto	Bajo	Alto
Financieros	Tasa	4,210%	4,710%	5,210%	6,93%	-6,18%
	Crec.	5,281%	5,781%	6,281%	-5,52%	6,05%
Demográficos	Rotación	3,542%	4,042%	4,542%	5,86%	-5,25%
	Mortalidad	-25,00%	RV09 SVS, Chile	25,00%	-0,57%	0,56%

NOTA 14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Provisión vacaciones	92.815	72.761
Provisión deudores incobrables	240.128	248.683
Provisión indemnización años de servicio	186.410	132.629
Provisión capital de trabajo	765.592	532.994
Provisión multas	64.736	60.027
Inversión en Infraestructura	15.723.869	12.978.181
Obligación financiera Econssa	425.011	306.889
Servidumbre tributaria	62.794	-
Servidumbre	138.910	-
Activo en transito	334.309	-
Obras en ejecución	-	403.222
Otros	- 1.281	167.548
Activo por impuesto diferido	18.033.293	14.902.934

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Gastos colocación	114.353	93.482
Derecho de concesión	22.454.625	17.587.680
Servidumbre financiera	-	65.984
Otros	426.371	347.814
Pasivo por impuesto diferido	22.995.349	18.094.960

Total pasivo neto por impuesto diferido	4.962.056	3.192.026

NOTA 14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos.

	ACUMULADO	
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	**01-01-2014 31-12-2014 M$**	**01-01-2013 31-12-2013 M$**
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	65.148	752.257
Gasto por impuesto corriente, neto, total	**65.148**	**752.257**
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	622.365	289.612
Gasto por impuesto diferido neto total	**622.365**	**289.612**
Otros cargos y abonos a resultado		
Otros cargos y abonos a resultado	48.003	(340.357)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	735.516	701.512

Conciliación de la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada.

	ACUMULADO	
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	**01-01-2014 31-12-2014 M$**	**01-01-2013 31-12-2013 M$**
Resultado financiero antes impuesto	**7.770.476**	**5.883.873**
Tasa impositiva legal	21%	20%
Impuesto a la renta	1.631.799	1.176.775
Diferencias permanentes:	-	
Otras diferencias permanentes	55.858	6.289
Efecto Reforma Tributaria	171.593	-
Multas fiscales	141.361	4.616
Corrección monetaria capital propio tributario	(1.265.095)	(486.168)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganacias	735.516	701.512
Tasa imponible efectiva	9,47%	11,92%

Reforma Tributaria

Con fecha 29 de septiembre de 2014 fue publicada en el Diario Oficial la Ley N° 20.780 que modifica el sistema de tributación de la renta. Dentro de los principales cambios que dicha Ley contiene, es que se modifica en forma gradual desde el año 2014 hasta el año 2018 la Tasa de Impuesto de Primera Categoría, la cual debe declararse y pagarse a contar del año tributario 2015. Las nuevas tasas son: año 2014 21%, año 2015 22,5%, año 2016 24%, año 2017 25,5% y finalmente año 2018 27%.

La Sociedad para medir los impuestos diferidos utilizó tasas del régimen semi-integrado, no obstante aún se encuentra estudiando el régimen al cual optará a partir del año 2017.

Con motivo de la dictación del Oficio N°856 de la SVS de fecha 17-10-2014, se ha contabilizado con efecto en patrimonio la suma de M$1.205.327, correspondientes al reconocimiento de los impuestos diferidos a su tasa de reverso, con motivo de la reforma tributaria según Ley 20.780 de fecha 29 de septiembre de 2014.

NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.

15.1. Activos Financieros

		Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	1.475.808	832.875	-	-	1.475.808	832.875
Total efectivo y equivalentes al efectivo		1.475.808	832.875	-	-	1.475.808	832.875
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero disponible para la venta	805.243	-	-	-	805.243	-
Deudores por convenios	Prestamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	280.805	211.067	280.805	211.067
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	22.328.696	18.907.163	22.328.696	18.907.163
Total otros activos financieros		805.243	-	22.609.501	19.118.230	23.414.744	19.118.230
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	8.601.054	7.240.301	-	-	8.601.054	7.240.301
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	6.945	-	7.506.709	-	7.513.654	-
Total cuentas por cobrar		8.607.999	7.240.301	7.506.709	-	16.114.708	7.240.301
Total Activos Financieros		10.889.050	8.073.176	30.116.210	19.118.230	41.005.260	27.191.406

(*) La sociedad mantiene un activo financiero generado por la aplicación de IFRIC 12 que corresponde a la inversión en infraestructura no remunerada por tarifa que deberá cancelar ECCONSA Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar Valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 3,04%.

(**) Dentro de este rubro se encuentran incluidos los Deudores por Convenio de corto plazo detallados en nota 4.

NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

15.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios	Pasivo financiero al costo amortizado	232.786	16.604.684	9.480.250	-	9.684.929	16.847.136
Línea de sobregiro	Pasivo financiero al costo amortizado	-	85.457	-	-	-	85.457
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	6.719.425	5.485.979	6.399.019	5.017.729
Instrumentos de cobertura (cubren pasivos financieros)	Derivados de cobertura a valor razonable	-	582.824	-	-	-	582.824
Total otros Pasivos financieros		232.786	17.272.965	16.199.675	5.485.979	16.083.948	22.533.146
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	4.528.249	3.305.362	1.574.116	1.534.445	6.102.365	4.839.807
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizado	539.614	368.609	53.709.405	38.352.229	53.709.405	38.352.229
Total cuentas por pagar		5.067.863	3.673.971	55.283.521	39.886.674	59.811.770	43.192.036
Total Pasivos Financieros		5.300.649	20.946.936	71.483.196	45.372.653	75.895.718	65.725.182

Metodología de cálculo de valores justos:

Préstamos bancarios: Se considera tabla de amortización a tasa nominal, reemplazando la tasa TAB nominal 180 días por tasa TAB nominal 180 días al 31.12.2014 publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2014 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa de descuento definida por el Grupo de un 3,04%.

NOTA 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

15. 3 Niveles de jerarquía

Los instrumentos financieros valorados a valor justo se clasifican en tres niveles, dependiendo de la forma en que se obtiene su valor justo.

Nivel 1 Valor Justo obtenido mediante referencia directa de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo de valorización basado en datos distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables en el mercado directa o indirectamente a la fecha de medición.

Nivel 3 Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo que no está sustentado en precios de mercado y que no se basa en los datos de mercado que estén disponibles en ese momento.

Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014			31-12-2013		
Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Fondos Mutuos	805.243	-	805.243	-	-	-	-	-
Total Activos Financieros	**805.243**	**-**	**805.243**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014			31-12-2013		
Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Préstamos bancarios	9.684.929	16.847.136	-	9.684.929	-	-	16.847.136	-
Aportes Financieros Reembolsables	6.399.019	5.017.729	-	6.399.019	-	-	5.017.729	-
Instrumentos de cobertura (Cubren pasivos bancarios)	-	582.824	-	-	-	-	582.824	-
Total Pasivos Financieros	**16.083.948**	**22.447.689**	**-**	**16.083.948**	**-**	**-**	**22.447.689**	**-**

NOTA 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Ingresos por agua potable	12.709.348	11.817.215
Ingresos por aguas servidas	19.820.015	18.039.975
Cargo fijo clientes	2.201.328	2.068.020
Ingresos por intereses mayor plazo	544.586	-
Venta de agua potable	31.741	131.872
Ingresos por asesorías de proyectos	1.834.743	1.295.740
Ingresos por asesorías de comité	15.051	311.047
Ventas de servicios nuevos negocios	508.419	77.792
Derechos por uso de infraestructura	308.001	229.543
Otros ingresos de operación	2.037.073	-
Otros ingresos asociados a la explotación	-	1.542.615
Totales	**40.010.305**	**35.513.819**

	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	12.415	-
Otros ingresos operacionales	-	252.246
Total otros ingresos por naturaleza	**12.415**	**252.246**
Otros gastos operacionales	(3.119)	(3.893)
Total otras ganancias (pérdidas)	**(3.119)**	**(3.893)**
Totales	**9.296**	**248.353**

NOTA 17. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Energía eléctrica	(3.404.271)	(3.089.112)
Insumos tratamientos	(1.671.098)	(1.293.953)
Materiales	(581.618)	(523.151)
Combustibles	(55.444)	(53.229)
Total	**(5.712.431)**	**(4.959.445)**

NOTA 18. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Sueldos y salarios	(5.719.177)	(5.100.047)
Gastos generales del personal	(495.819)	(363.907)
Indemnizaciones	(6.602)	(956)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficio	(153.749)	52.156
Total	**(6.375.347)**	**(5.412.754)**

NOTA 19. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Amortización derechos de explotación	(3.409.754)	(3.682.024)
Amortización de licencias y servidumbres	(17.327)	(17.186)
Actualización capital de trabajo	(170.558)	(160.299)
Amortización intangible	(4.368.893)	(4.225.842)
Total	**(7.966.532)**	**(8.085.351)**

NOTA 20. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

La composición de los otros gastos por naturaleza es la siguiente:

Otros gastos por naturaleza	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Servicios de terceros	(6.770.097)	(5.946.326)
Gastos generales	(2.910.834)	(2.023.545)
Provisión de incobrables	(297.545)	(387.486)
Total otros gastos por naturaleza	(9.978.476)	(8.357.357)

NOTA 21. LEASING OPERATIVOS

Arriendos operativos	31-12-2014 M$	31-12-2013 M$
Menor a un año	(439.452)	(405.150)
Mayor a un año y menos de 5 años	(1.757.808)	(1.620.600)
Mas de cinco años	(1.607.812)	(1.500.377)
Total	(3.805.072)	(3.526.127)

Corresponde a principalmente a contratos de arriendos vigentes. Principalmente arriendos de oficinas comerciales.

Los arriendos operativos indicados corresponden a los pagos mínimos garantizados.

Naturaleza
Los arriendos corresponden a arriendos de oficinas gerenciales y comerciales.

Cuota contingente
En la medida que se decida dar término anticipado al contrato y no se cumpla con los plazos mínimos de comunicación, se deben pagar las cuotas estipuladas en el contrato original.

Plazo y renovaciones
Los contratos tienen una renovación automática de un año.

NOTA 21. LEASING OPERATIVOS (Continuación)

Cláusulas de actualización
Los contratos se encuentran pactados en su mayoría en pesos reajustables.

NOTA 22. INGRESOS Y EGRESOS DISTINTOS DE LA OPERACION

A continuación se presenta información referida a los principales otros ingresos y egresos distintos de la operación:

Ingresos Financieros	**31-12-2014 M$**	**31-12-2013 M$**
Ingresos Mercado financiero	65.743	30.084
Ingresos financieros inversión infraestructura	639.652	561.331
Otros ingresos financieros	99.607	217.312
Intereses Empresas Relacionadas	54.876	110.575
Total	859.878	919.302

Costos Financieros	M$	M$
Intereses créditos bancarios	(917.672)	(1.330.317)
Intereses aportes financieros reembolsables	(283.651)	(186.111)
Instrumentos de derivados y otros	(113.297)	(132.333)
Intereses Empresas Relacionadas	(2.620.924)	(2.606.362)
Total	(3.935.544)	(4.255.123)

NOTA 23. GANANCIAS POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (perdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Sociedad.

Detalle	**31-12-2014** M$	**31-12-2013** M$
Ganancia	7.034.959	5.182.361
Número de Acciones	1.045.856.615	1.045.856.615
Ganancia por Acción	0,0067	0,0050

No existen instrumentos financieros que generen efectos dilutivos en la ganancia por acción.

NOTA 24. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

24.1 Criterios de segmentación

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones en el segmento de servicios sanitarios.

24.2 Distribución por segmento de negocio

La sociedad mide el desempeño de sus operaciones por un solo segmento operativo.

	Región Centro	
	31-12-2014	31-12-2013
	M$	M$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	**40.010.305**	**35.513.819**
Ingresos regulados	32.963.752	30.098.649
Ingresos no regulados	6.871.912	5.052.554
Provisión de venta	174.641	362.616
OTROS INGRESOS	**12.415**	**252.246**
Otros ingresos	12.415	252.246
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	**(22.069.373)**	**(18.733.449)**
Personal	(6.375.347)	(5.412.754)
Materiales e insumos	(2.252.716)	(1.817.102)
Energía eléctrica y combustibles	(3.459.715)	(3.142.342)
Servicios de terceros	(6.770.097)	(5.946.326)
Gastos generales	(2.913.953)	(2.027.439)
Incobrables	(297.545)	(387.486)
EBITDA	**17.953.347**	**17.032.616**
Amortizaciones y depreciaciones	(7.966.532)	(8.085.351)
Ingresos no operacionales	859.878	919.302
Gastos no operacionales	(3.935.544)	(4.255.123)
Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio	859.326	272.429
Impuesto a la renta	(735.516)	(701.512)
RESULTADO NETO	**7.034.959**	**5.182.361**
Activos totales	216.888.522	200.955.538
Pasivos totales	86.230.624	73.551.725
Patrimonio	130.657.898	127.403.813
Flujos de operación	13.479.303	10.254.934
Flujos de Inversión	(1.718.611)	(2.731.515)
Flujos de financiación	(11.117.759)	(7.323.770)

NOTA 24. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario

La legislación vigente en el país establece que los prestadores de servicios sanitarios están sujetos a la supervisión y regulación de La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), organismo descentralizado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, sujeto a la supervigilancia del Presidente de la República, a través del Ministerio de Obras Públicas. Las Empresas Sanitarias que deben funcionar como Sociedades Anónimas sujetas a las normas de las Abiertas, son fiscalizadas también por la Superintendencia de Valores y Seguros.

De igual manera, las empresas de servicios sanitarios se rigen por las disposiciones de un conjunto de leyes que regulan el funcionamiento de este sector económico.

Ley General de Servicios Sanitarios (DFL MOP No. 382 de 1988) contiene las principales disposiciones que regulan el régimen de concesiones y la actividad de los prestadores de servicios sanitarios.

Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP No. 1199/2004, publicado en noviembre de 2005) establece las normas reglamentarias que permiten aplicar la ley General de Servicios Sanitarios (reemplaza al DS MOP No 121 de 1991).

Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DFL MOP No 70 de 1988) contiene las principales disposiciones que regulan la fijación de tarifas de agua potable y alcantarillado y los aportes de financiamiento reembolsables.

Reglamento de la Ley General de Servicios Sanitarios (DS MOP No. 1199/2004, publicado en noviembre de 2005), establece las normas reglamentarias que permiten aplicar la ley General de Servicios Sanitarios (reemplaza al DS MOP No 121 de 1991).

Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DFL MOP No 70 de 1988), contiene las principales disposiciones que regulan la fijación de tarifas de agua potable y alcantarillado y los aportes de financiamiento reembolsables.

Reglamento de la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios (DS MINECON No 453 de 1990), contiene las normas reglamentarias que permiten aplicar la Ley de Tarifas de Servicios Sanitarios, incluyendo la metodología de cálculo de tarifas y los procedimientos administrativos.
Ley que crea la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley No 18.902 de 1990), establece las funciones de este servicio.

NOTA 25. GESTION DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Aguas Araucanía S.A. está expuesta a diferentes riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar la estabilidad y sustentabilidad de la compañía.

Los eventos de riesgos financieros, se refieren a las situaciones en las que Aguas Araucanía S.A. está expuesta a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

El proceso de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la administración, especialmente las gerencias de Finanzas y Comercial, mediante productos derivados, que tienen las habilidades, experiencia y supervisión apropiadas. La política del grupo no permite el trading con productos derivados. Es el directorio quien revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos, ya sea de mercado, liquidez y crédito.

A continuación se presentan detalladamente los riesgos a los que se encuentra expuestos la empresa, la cuantificación y descripción de lo que significan para Aguas Araucanía S.A. y las medidas de mitigación de cada uno.

Aguas Araucanía S.A. se encuentra expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF. Es necesario considerar que gran parte del riesgo inflacionario es mitigado ya que las tarifas reguladas, que generan la mayor parte de los ingresos futuros, se ajustan según el IPC.

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto Aguas Araucanía S.A., el riesgo está limitado a deudores de corto plazo ya que en caso de atraso en el pago de cuentas, se recurre a corte del servicio. En este sentido el riesgo de crédito es controlado permanentemente a través de las políticas internas de monitoreo de clientes morosos y/o incobrables.

Finalmente, el riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, cuotas de fondos mutuos, pactos y depósitos de corto plazo. La gestión de riesgos financieros es supervisada directamente por la alta administración.

25.1 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor justo de flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios del mercado y produzcan pérdidas económicas. Por su parte, éste se compone de cuatro tipos de riesgo: riesgo de tasas de interés, riesgo de tipo de cambio, riesgo del precio de commodities, y otros riesgos de precios (como el precio de acciones).

La sociedad se encuentra expuesta al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF.

Es necesario considerar que gran parte del riesgo inflacionario es mitigado ya que las tarifas reguladas, que generan la mayor parte de los ingresos futuros, se ajustan según IPC.

NOTA 25. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Los instrumentos financieros del balance que se ven expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias de largo plazo, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar.

25.2 Riesgo de tasas de interés

La exposición al riesgo de tasa de interés se produce principalmente por la deuda a largo plazo en pesos y en UF.

25.3 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio, es el riesgo que el valor justo de los flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a las variaciones de los tipos de cambio.

La moneda funcional y de presentación de la sociedad es el peso chileno dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base e esta moneda. El riesgo de tipo de cambio está asociado a ingresos, costos, inversiones de excedentes de caja, inversiones en general y deuda denominada en moneda distinta al peso chileno.

Finalmente, el directorio definió que los ingresos y costos de operación se denominen principalmente en pesos chilenos, produciendo una cobertura natural al compensar los flujos de caja de ingresos y costos.

Según lo anterior, la empresa no posee un impacto significativo por efecto de la variación del tipo de cambio.

25.4 Riesgo del precio de commodity

La Sociedad no posee sensibilidades de importancia al precio de comodities debido a que la gran mayoría de sus activos y pasivos están expresados en pesos chilenos y no están expuestos a variaciones de precio por commodities.

25.5 Riesgo de precio de acciones

Al 31 de diciembre de 2014 Aguas Araucanía S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

25.6 Riesgo de crédito

25.6.1 Deudores por venta

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales definidas para los instrumentos financieros o contratos con cliente, produciendo una pérdida. El riesgo de crédito tiene relación directa con la calidad crediticia de las contrapartes con que Aguas Araucanía S.A. establece relaciones comerciales.

Al 31 de Diciembre de 2014, el porcentaje de recaudación ascendió a un 99%. Existe una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.

NOTA 25. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	**31-12-2014**	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	9.601.586	8.483.715
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(1.000.532)	(1.243.414)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	**8.601.054**	**7.240.301**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	22.609.501	19.118.230
Totales	**31.210.555**	**26.358.531**

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables	**31-12-2014**	**31-12-2013**
	M$	**M$**
Deudores por venta		
Con vencimiento menor a tres meses	6.246.403	5.213.136
Con vencimiento entre tres y seis meses	1.419.983	1.074.431
Con vencimiento entre seis y doce meses	115.412	101.898
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores por venta	**7.781.798**	**6.389.465**
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento menor a doce meses	22.328.696	19.113.354
Con vencimiento entre tres y seis meses	1.100.061	855.712
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses (*)	-	-
Total otras cuentas por cobrar neto	**23.428.757**	**19.969.066**
Totales	**31.210.555**	**26.358.531**

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar bruto	**31-12-2014**	**31-12-2013**
	M$	M$
Deudores por venta		
No vencida	26.473.833	22.860.435
Con vencimiento 1-30 días	1.514.695	1.467.604
Con vencimiento 31-60 días	411.556	436.025
Con vencimiento 61-90 días	1.275.076	418.140
Con vencimiento 91-120 días	370.302	107.736
Con vencimiento 121-150 días	969.995	55.964
Con vencimiento 151-180 días	79.670	910.730
Con vencimiento 181-210 días	155.225	134.370
Con vencimiento 211-250 días	151.196	138.850
Con vencimiento mayor a 250 días	809.539	1.072.091
Total deudores por venta bruto	32.211.087	27.601.945

NOTA 25. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2014 M$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M$	Total neto 31-12-2014 M$
Deudores por venta				
No vencida	26.473.833	0%	-	26.473.833
Con vencimiento 1-30 días	1.514.695	0%	-	1.514.695
Con vencimiento 31-60 días	411.556	0%	-	411.556
Con vencimiento 61-90 días	1.275.076	0%	-	1.275.076
Con vencimiento 91-120 días	370.302	0%	-	370.302
Con vencimiento 121-150 días	969.995	0%	-	969.995
Con vencimiento 151-180 días	79.669	0%	-	79.669
Con vencimiento 181-210 días	155.225	50%	(77.595)	77.631
Con vencimiento 211-250 días	151.196	50%	(113.397)	37.798
Con vencimiento mayor a 250 días	809.540	100%	(809.540)	-
Total deudores por venta	32.211.087		(1.000.532)	31.210.555

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2013 M$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M$	Total neto 31-12-2013 M$
Deudores por venta				
No vencida	22.860.435	0%	-	22.860.435
Con vencimiento 1-30 días	1.467.604	0%	-	1.467.604
Con vencimiento 31-60 días	436.025	0%	-	436.025
Con vencimiento 61-90 días	418.140	0%	-	418.140
Con vencimiento 91-120 días	107.736	0%	-	107.736
Con vencimiento 121-150 días	55.964	0%	-	55.964
Con vencimiento 151-180 días	910.730	0%	-	910.730
Con vencimiento 181-210 días	134.370	50%	(67.184)	67.185
Con vencimiento 211-250 días	138.850	75%	(104.138)	34.712
Con vencimiento mayor a 250 días	1.072.092	100%	(1.072.092)	-
Total deudores por venta	27.601.946		(1.243.414)	26.358.531

(*) Corresponde básicamente a las cuentas por cobrar valor residual infraestructura.

Para el cálculo de incobrabilidad se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración factores de antigüedad.

Tipo de Deuda	Porcentaje de incobrabilidad
Vencida 181-270 días	50%
Vencida 271-365 días	75%
Vencida más 365 días	100%
Congelada	100%

La máxima exposición al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de Diciembre de 2014 asciende a M$ 2.059.553 aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability). Pare el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro.

NOTA 25. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

25.7 Activos Financieros

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la empresa, por las operaciones de inversión con bancos e instituciones financieros en depósitos a plazo, fondos mutuos y efectivos, es administrado por la gerencia de finanzas de acuerdo con la política de la empresa.

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio de manera anual, y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las perdidas ante un potencial default de las contrapartes.

25.8 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. La empresa evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y concluido que es bajo.

En cuanto a las cuentas por cobrar (Deudores comerciales), debido a las característica del negocio, éstas son mayoritariamente de corto plazo, debido a que en caso de atraso en el pago se recurre al corte del servicio.

La porción de largo plazo de la cuentas por cobrar (Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de los incobrables) equivalen a M$ 22.609.501 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y cuentas por cobrar Econssa Chile S.A. por aquellos activos cuya vida útil excede la fecha de término de concesión.

La política de la compañía sobre las cuentas por pagar establece que éstas se deben pagar a 30 días. Considerando lo anterior, el plazo promedio de las cuestas por pagar no supera los 90 días aproximadamente.

La tabla siguiente resume los vencimientos de los pasivos financieros y productos financieros con los montos no descontados de las obligaciones por deuda.

31.12.2014	Hasta 1 mes M$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M$	Más de 3 meses y no más de 1 año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Deuda	8.042	-	237.330	9.719.938	10.534.980
Derivados	-	-	-	-	-
Flujo Total	**8.042**	**-**	**237.330**	**9.719.938**	**10.534.980**

31.12.2013	Hasta 1 mes M$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M$	Más de 3 meses y no más de 1 año M$	Entre 1 y 5 años M$	Más de 5 años M$
Deuda	16.939.156	-	-	-	5.485.979
Derivados	7.454.977	-	-	-	-
Flujo Total	**24.394.133**	**-**	**-**	**-**	**5.485.979**

NOTA 25. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

25.9 Administración de capital

El objetivo principal de la administración del patrimonio de la empresa es asegurar la mantención del rating de crédito y buenos ratios de capital, para apoyar su negocio y maximizar el valor para los accionistas de la empresa.

La empresa administra su estructura de capital en función de los cambios esperados de los estados de la economía, para apalancar sus activos. Para la maximización de la rentabilidad de los accionistas, la administración se focaliza en la optimización del saldo de la deuda y el capital.

Para cumplir con estos objetivos, la Compañía monitorea permanentemente el retorno que obtiene en cada uno de sus negocios, manteniendo su correcto funcionamiento y maximizando de esta manera la rentabilidad de sus accionistas.

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado.

Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la Compañía. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Compañía revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Aguas Araucanía S.A. maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

Respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.11.

25.10 Colaterales

La empresa no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de Diciembre de 2014.

25.11 Pasivos de cobertura

La sociedad no mantiene pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2014.

NOTA 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

26.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2014 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M$6.145.342 (Al 31 de diciembre de 2013 de M$5.704.356), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulatorio SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación se informa las principales garantías otorgadas:

		2014	2013
Empresa	**Vencimiento Año**	**M$**	**M$**
Aguas Araucanía S.A.	2014	-	5.281.722
	2015	5.661.554	176.726
	2016	278.221	209.091
	2017	138.641	36.146
	2018	66.926	671
	Total Garantías Otorgad	**6.145.342**	**5.704.356**

26.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boleta de garantía por M$1.254.734 al 31 de diciembre 2014 (M$1.216.756 al 31 de diciembre de 2013).

El detalle de las principales garantías recibidas es:

		2014	2013
Empresa	**Vencimiento Año**	**M$**	**M$**
Aguas Araucanía S.A.	2014	-	887.979
	2015	993.071	267.527
	2016	160.248	14.071
	2017	90.652	39.207
	2018	4.295	-
	2030	6.468	7.972
	Total Garantías Recibidas	**1.254.734**	**1.216.756**

26.3 Litigios

26.3.1 Juicios

1) 2º Juzgado de Letras de Temuco. Rol N° 2047-2008. Cuantía: $124.060.000. Demanda indemnización de perjuicios contra “Aguas Araucanía S.A.” por derrame de Aguas Servidas en predio particular de Traiguén, desde planta elevadora de aguas servidas. Estado: Sentencia ordena el pago de $2.500.000, a cada uno de los actores (5). Liquidado el crédito y las costas procesales y reguladas las personales, arrojó la suma de 13.880.000, por pagar. Con fecha 24 Diciembre 2014 se decretó el “Cumplimiento con citación”. Existe seguro.

NOTA 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

2) Corte de Apelaciones Temuco Rol N° 973-2013. Materia. Demanda Indemnización de Perjuicios, procedimiento indígena. Cuantía: $65.000.000 Estado. Sentencia definitiva acoge excepción de prescripción y por tanto rechaza demanda. Apelación deducida por la demandante es rechazada y se confirma sentencia de primera instancia. Demandante recurre de casación en el fondo. Corte Suprema dicta sentencia de reemplazo y condena a la empresa al pago de $5.000.000, por concepto de daño moral. Consignación efectuada con fecha 13 de Noviembre de 2014. No objetada.

3) 2º Juzgado Civil de Temuco. Rol Nº 2433-2011. Materia: Infracción Ley 19.469, acción por interés colectivo de los consumidores para obtener el reembolso de todos los pagos efectuados por sus clientes por el concepto de tratamiento de aguas servidas PTAS de Temuco, desde el 7 de Diciembre de 2006. Cuantía: Indeterminada. Pendiente término extraordinario para rendir testimonial.

4) 3° Policía Local de Temuco. Rol 92.810-W. Materia: Querella Infraccional y demanda civil de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: $94.600.000. Estado: Como medida para mejor resolver Tribunal remite oficios a distinto organismos para informar al tenor de los hechos y designa perito, cuya notificación para aceptación del cargo se encuentra pendiente

5) 3° Policía Local de Temuco. Rol 92.811-W. Materia: Querella Infraccional y demanda civil de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: $94.600.000. Estado: Concluido término probatorio, notificación de perito designado.

6) 3° Policía Local de Temuco. Rol 96.621-W. Materia: Querella Infraccional y demanda civil de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandante. Cuantía: $101.500.000. Estado: Autos para fallo.

7) Juzgado Civil de Villarrica. Rol C-591-2013. Materia: Prescripción de la deuda por servicios sanitarios a Condominio Puerto Pinar. Cuantía: $8.350.179.- Estado: pendiente audiencia de conciliación.

8) Juzgado Civil de Carahue. Rol C-69-2013. Materia: Daños en propiedad del demandante como consecuencia de inundación con aguas servidas. Cuantía: $34.000.000. Estado: Sentencia no hace lugar a la demanda. Pendiente notificación de la sentencia.

9) Rol 27256 del 26° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3312 de 22 de Agosto de 2008, contra Aguas Araucanía S.A. por 15 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios recolección por rebase de aguas servidas de la ciudad de Pucón al lago Villarrica: Se confirmó Sentencia apelada y se condenó al pago de las costas. Se objetó liquidación del crédito, a la espera de nueva liquidación

10) Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 6598-2011. Cuantía Multa 80 UTA. Primera Instancia rechaza reclamo. Se deduce recurso de casación en la forma y apelación. Estado: Suspendido decreto de autos en relación mientras tribunal no resuelva tacha de los testigos de ambas partes.

11) 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.851-2010. Cuantía Multa 500 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.

NOTA 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

12) 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.853-2010. Cuantía Multa 200 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.

13) 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 28.640-2010. Cuantía Multa 400 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.

14) 30º Juzgado Civil de Santiago. Rol 3241-2010. Cuantía Multa 35 UTA. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada. Estado: Reclamación rechazada. Se apela. Se Rechaza apelación, se interpone recurso casación en el fondo el que es rechazo por la Corte Suprema, No ha lugar a la objeción de la liquidación. Constancia de notificación de auto de prueba.

15) Rol 25176 del 20° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3089 de 17 de Julio de 2012, contra Aguas Araucanía S.A. por 20 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios recolección ya que la planta elevadora Maquehue presentaba problemas de equipos de bombeo y confirmada por resolución SISS 4631 de 23 de octubre de 2012. Estado: Citación a oír sentencia.

16) Rol C-4642-2013 del 6° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 4136 de 24 de Septiembre de 2012, contra Aguas Araucanía S.A. por 143 UTA, rebajad a 109 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios distribución de agua potable por cortes no programados en diversas localidades de la región Estado: Se rechaza recurso de reclamación. Corte de Apelaciones confirmó sentencia de primera instancia. Pendiente liquidación del crédito.

17) Rol C-9380-2014 del 3° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 0362 de 29 de abril de 2014, contra Aguas Araucanía S.A. por 100 UTM, por supuesto Uso extenso de los by pass, lo que ha generado descarga de aguas servidas, como consecuencia evidente de fallas operacionales. Tribunal declaró su incompetencia, se presentó recurso de reposición y apelación en su subsidio. Corte de Apelaciones confirmó Sentencia apelada.

18) Rol C-7765-2014 del 3° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 0302 de 07 de abril de 2014, contra Aguas Araucanía S.A. por 100 UTM, por supuesto Incumplimiento de las normas y condiciones sobre la base de las cuales se aprobó la declaración de Impacto Ambiental (DIA), del proyecto Sistema de Tratamientos Aguas Servidas Chol Chol: Se da curso a la demanda, se realiza el comparendo, la contra parte solicita la incompetencia del tribunal, lo que es acogido. Corte de Apelaciones confirma sentencia de primera instancia.

19) Rol C-7766-2014 del 3° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 0304 de 07 de abril de 2014, contra Aguas Araucanía S.A. por 200 UTM, por supuesto Vertimiento de aguas servidas si tratar al antiguo punto de control al costado del puente Salinas en el río Dongil: Tribunal se declara incompetente por lo que se presenta recurso de reposición y apelación en subsidio. Corte de Apelaciones confirma Sentencia de primera instancia.

NOTA 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

20) C-7767-2014 del 3° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 0305 de 07 de abril de 2014, contra Aguas Araucanía S.A. por 50 UTM, por supuesto Incumplimiento de las normas y condiciones sobre la base de las cuales se aprobó la declaración de Impacto Ambiental (DIA), del proyecto Sistema de Tratamientos Aguas Servidas Freire y Pitrufquén: Se da curso a la demanda, se realiza el comparendo, la contra parte solicita la incompetencia del tribunal, lo que es acogido. Corte de Apelaciones confirma sentencia de primera instancia.

21) C-7441-2014 del 1° Juzgado Civil de Temuco, reclamación judicial de multa impuesta por Resoluciones N° 146/2013 y 232/2014 de la Comisión Evaluadora de Proyectos Región de La Araucanía multa 500 UTM. Estado: Tribunal tiene por interpuesta la demanda.

C- 29.120-2014, del 28° Juzgado Civil de Santiago, reclamación judicial de multa impuesta por la Superintendencia de Servicios Sanitarios por monto de 266 UTA (rebaja multa de 295). Estado: Pendiente resolución del tribunal para citar a audiencia de contestación

26.3.2 Sanciones

Superintendencia de valores y seguros

Al 31 de diciembre de 2014, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

De otras autoridades administrativas

Al 31 de diciembre de 2014, conocemos de los siguientes casos:

Inspección del Trabajo

Con fecha 24 de Marzo de 2014 la Inspección Comunal del Trabajo de Lautaro cursó una multa por la suma total 60 UTM por una infracción laboral constatada en obra de Lautaro, en calidad de empresa principal. Estado: Pendiente pago de multa rebajada en un 50%, para quedar en 30 UTM. Multa pagada. Terminada.

Servicio de Evaluación Ambiental

1. CEP IX Región, por Res N° 145/2013 cursó multa por 500 UTM por una mantener ductos de descargas de aguas servidas directamente al río Cautín en los puntos georeferenciados que indica de Temuco. Por constatar con fecha 25 de Septiembre de 2012 presencia de olores molestos (proveniente de los lodos), característico de lodos, en sector aledaño a la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Temuco. Otros. Estado: Pendiente Recurso de Reposición acogido a tramitación.

2. CEP IX Región por Res. N° 184/2014, cursó multa por 500 UTM por incumplimiento de NCh 1333 y la percepción de olores molestos dentro y fuera del recinto de la planta de Tratamiento Aguas Servidas de Temuco Estado: Pendiente Recurso de Reposición.

Superintendencia del Medio Ambiente

Al 31 de diciembre de 2014, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

NOTA 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

Servicios de Salud

- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 30 UTM (Res. 5267) a la Empresa por presencia de olores molestos proveniente de lodos que afectan a vecinos, acopio de lodos sin cobertura y presencia de vectores de interés sanitario, todo en Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Curacautín. Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.

- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 50 UTM (Res. 5296) a la Empresa por evacuación de aguas servidas a estero Picoiquén de Angol, desde planta elevadora de aguas servidas. Estado: Habiendo la SEREMI rechazado el recurso de Reconsideración, se demanda nulidad de derecho público ante los tribunales.

- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 30 UTM (Res. 5325) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas en la vía pública por calle Las Quilas hasta Av. Los Poetas, Temuco. Estado: Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.

- Con fecha 29 de Mayo de 2014, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 25 UTM (Res.8464) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas en la vía pública Sector El Carmen, Temuco. Estado: Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.

- Con fecha 24 de Junio de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 10.047) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas al Canal Chumay de la ciudad de Traiguén. Estado: Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- Con fecha 27 de Diciembre de 2013 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 80 UTA (Res N° 5342) deficiencias en la calidad del servicio de tratamiento y disposición de aguas servidas al constatarse uso de aliviadero de tormenta de la PTAS Temuco. Estado: Se acoge parcialmente el recurso de reposición y se rebaja multa de 80 a 60 UTA.

- Con fecha 30 de Junio de 2014 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 40 UTA (Res N° 2497) por by pass Sector Coilaco de Nva. Imperial. Estado: Pendiente resolución de Recurso de Reposición presentado.

- Con fecha 01 de Octubre de 2014 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 20 UTA (Res N° 3956) por deficiencias en la calidad de tratamiento y disposición de aguas servidas de Carahue, Villarrica y Collipulli. Pagada. Terminada

- Con fecha 22 de Octubre de 2014 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 10 UTA (Res N° 4348) por by pass Sector Coilaco de Nva. Imperial. Estado: Pendiente pago de multa.

NOTA 26. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

26.3.3 Otras restricciones

En conformidad al DFL 382, las Sociedades Sanitarias pueden adquirir bienes y contratar servicios, con personas relacionadas por un valor superior a 500 U.F. y con terceros no relacionados por un valor superior a 5.000 U.F., sólo a través de licitación pública.

Las Sociedades Sanitarias por su giro, se encuentran obligadas a cumplir con las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios y a la fiscalización por parte de la SISS.

27. PATRIMONIO EN ACCIONES

	Accionistas				
Movimiento acciones	**Aguas Nuevas S.A.**	**Inversiones AYS Cuatro Ltda.**	**Inversiones AYS Tres S.A.**	**Inversiones AYS Uno Ltda**	**Total acciones**
Número de acciones autorizadas al 31.12.2013	1.045.854.228	198	2.189	-	1.045.856.615
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	1.045.854.228	198	2.189	-	1.045.856.615
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación					
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2014	1.045.854.228	198	2.189	-	1.045.856.615
Cambios en el número de acciones en circulación					
Traspaso de propiedad por fusión	2.386	(198)	(2.189)	1	-
Número de acciones en circulación al 30.06.2014	**1.045.856.614**	**-**	**-**	**1**	**1.045.856.615**

	Accionistas			
Movimiento acciones	**Aguas Nuevas S.A.**	**Inversiones AYS Cuatro Ltda.**	**Inversiones AYS Tres S.A.**	**Total acciones**
Número de acciones autorizadas al 31.12.2012	1.045.854.228	198	2.189	1.045.856.615
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	1.045.854.228	198	2.189	1.045.856.615
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación				
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2013	1.944.712	1	-	1.944.713
Cambios en el número de acciones en circulación				
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	1.043.909.516	197	2.189	1.043.911.902
Número de acciones en circulación al 31.12.2013	**1.045.854.228**	**198**	**2.189**	**1.045.856.615**

28. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE LAS RESERVAS

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

El Grupo a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, mantiene reservas derivadas del cálculo de ganancias o pérdidas en planes de beneficios definidos con una porción de los empleados. Estas ganancias o pérdidas son el efecto de ajustar las hipótesis financieras y demográficas y corresponden a partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo en ejercicios futuros.

Reserva de cobertura de flujo de caja

El Grupo al 31 de diciembre de 2014 no mantiene reservas derivadas del valor justo de los instrumentos de cobertura de flujos de caja.

NOTA 28. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE LAS RESERVAS (Continuación)

	Reserva impuesto diferido M$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M$	Reserva de Cobertura de Flujo de Caja M$	Total otras reservas M$
Saldo inicial 01.01.2014	-	214.233	75.034	289.267
Movimiento del período	#¡REF!	(304.216)	(75.034)	#¡REF!
Saldo Final 31.12.2014	#¡REF!	(89.983)	-	#¡REF!

	Reserva impuesto diferido M$	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M$	Reserva de Cobertura de Flujo de Caja M$	Total otras reservas M$
Saldo inicial 01.01.2013	-	95.110	33.296	128.406
Movimiento del período	-	119.123	41.738	160.861
Saldo Final 31.12.2013	-	214.233	75.034	289.267

29. MEDIO AMBIENTE

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones Sociedad.

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos, en función de la política vigente. - La sociedad Aguas Araucanía S.A. está ejecutando una serie de estudios por compromisos medio ambientales, asociados a proyectos de infraestructura, los cuales ascienden a M$1.136.559 a diciembre de 2014, M$ 112.236 a Diciembre de 2013. Adicionalmente durante el año 2013 ejecutó el “Proyecto de Diseño, Construcción y Puesta en Marcha de la Etapa Biológica de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Temuco”. El desembolso asociado a este proyecto alcanzó a M$767.973 a diciembre de 2013. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

30. HECHOS POSTERIORES

A fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han registrado hechos financiero-contables que los afecten significativamente.