

**SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. y
AFILIADAS**

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. y AFILIADAS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



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

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y afiliadas, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Luis Inostroza C.

KPMG Ltda.

Santiago, 15 de marzo de 2013

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

Activos	Notas	AI 2012 M\$	AI 2011 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	683.688	374.917
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1.264.004	1.056.668
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	100	100
Activos por impuestos	12	83.860	641.516
Otros activos financieros	8	381.743	509.029
Otros activos no financieros		43.311	54.429
Total activos corrientes		<u>2.456.706</u>	<u>2.636.659</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	11	9.743.985	9.743.985
Plusvalía	11	1.643.172	1.643.172
Propiedad, planta y equipos	10	16.993.791	15.906.358
Otros activos no financieros		3.498	2.700
Total activos no corrientes		<u>28.384.446</u>	<u>27.296.215</u>
Total activos		<u>30.841.152</u>	<u>29.932.874</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

Pasivos y patrimonio	Notas	AI 2012 M\$	AI 2011 M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	13	147.025	232.832
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	751.678	846.933
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	745.669	545.264
Beneficios a los empleados	16	61.266	63.094
Otros pasivos no financieros	15	<u>178.126</u>	<u>151.726</u>
Total pasivos corrientes		<u>1.883.764</u>	<u>1.839.849</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	13	3.191.173	3.049.397
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	17.533.663	18.131.692
Pasivos por impuestos diferidos	12	82.778	276.351
Otros pasivos no financieros	15	<u>3.092.771</u>	<u>2.475.969</u>
Total pasivos no corrientes		<u>23.900.385</u>	<u>23.933.409</u>
Total pasivos		<u>25.784.149</u>	<u>25.773.258</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	17	6.460.335	6.460.335
Otras reservas	17	9.090	9.090
Resultados acumulados		<u>(1.638.707)</u>	<u>(2.529.743)</u>
Total patrimonio neto atribuible a los propietarios		<u>4.830.718</u>	<u>3.939.682</u>
Participación no controladoras		<u>226.285</u>	<u>219.934</u>
Patrimonio total		<u>5.057.003</u>	<u>4.159.616</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>30.841.152</u></u>	<u><u>29.932.874</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

Estados Consolidados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Operaciones continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	18	5.915.196	5.373.926
Costo de ventas	19	<u>(3.416.639)</u>	<u>(3.023.430)</u>
Ganancia bruta		2.498.557	2.350.496
Otros ingresos	23	23.333	37.128
Gastos de administración	20	(1.739.036)	(1.504.890)
Otros egresos	24	(15.577)	(24.198)
Ingresos financieros	21	105.394	63.776
Costos financieros	21	(203.278)	(206.937)
Diferencias de cambio	22	<u>598.312</u>	<u>(1.155.438)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		1.267.705	(440.063)
(Gastos) ingresos por impuestos a las ganancias	12	<u>(370.318)</u>	<u>11.593</u>
Resultado del ejercicio		<u>897.387</u>	<u>(428.470)</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a:			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		891.036	(427.712)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		<u>6.351</u>	<u>(758)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Participación no controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2012	6.460.335	9.090	(2.529.743)	219.934	4.159.616
Pérdida del ejercicio	-	-	891.036	6.351	897.387
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6.460.335	9.090	(1.638.707)	226.285	5.057.003

	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Participación no controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	6.460.335	9.090	(2.102.031)	220.692	4.588.086
Pérdida del ejercicio	-	-	(427.712)	(758)	(428.470)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	6.460.335	9.090	(2.529.743)	219.934	4.159.616

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Resultados del ejercicio		891.036	(428.470)
Ajustes por conciliación al resultado por gasto por impuestos al resultado	11	370.318	(11.593)
Ajuste por costo financiero	20	116.691	143.161
Utilidad en venta de equipos		-	(60.780)
Ajustes por (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(250.777)	(318.426)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		414.733	(2.306.399)
Ajustes por incrementos en cuentas por pagar de origen comercial		664.844	87.638
Ajustes por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		156.934	3.085.500
Ajustes por gastos de depreciación	10	908.620	771.170
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo		184.328	4.583
Ajustes por provisiones		7.463	146.914
Ajustes por (ganancias) pérdidas de moneda extranjera no realizadas		(785.286)	840.798
Ajustes por participaciones no controladoras		6.351	(630)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(91.566)	(121.992)
Intereses pagados		-	(5.845)
Intereses recibidos		105.394	63.776
Impuestos a las ganancias (pagados)	12	(640.742)	(433.226)
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		1.934.256	1.456.179
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Compra de propiedades, planta y equipo	10	(1.996.054)	(2.370.547)
Importe procedente de ventas de propiedad, planta y equipos		-	81.687
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		(1.996.054)	(2.288.860)
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas	9	338.173	734.673
Pagos de Préstamos		(388.944)	(197.431)
Otros préstamos		297.253	46.865
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación		246.482	584.107
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		308.771	(248.574)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		308.771	(248.574)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	374.917	623.491
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6	683.688	374.917

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

ÍNDICE

Notas

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(1) Entidad que reporta

Sembcorp Aguas Santiago S.A. y Afiliadas (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad con domicilio en Chile, cuyo domicilio legal es Joaquín Montero N°3000, piso 4, comuna de Vitacura, Chile y su Rol Único Tributario es 96.937.580-K.

Sembcorp Aguas Santiago S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 17 de noviembre de 2000 en Santiago, ante el Notario Señor Eduardo Pinto Peralta. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 25 de noviembre de 2000, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 30.683, N°24.445 de 2000 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

La Sociedad tiene por objeto social, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla el establecimiento, la construcción y la explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar, tratar y disponer aguas servidas pudiendo además, construir, operar y mantener todas las obras de infraestructura necesarias para la prestación de dichos servicios. La Sociedad tiene la Concesión de servicios de agua, Valle escondido S.A. la cual fue Aprobada por Res SISS N°3138 de 21-12-1999. Por escritura pública de 8-1-2004 y sus posteriores modificaciones que incluyen extensiones de las áreas concesionaria originalmente otorgada. Su actual área de concesión está distribuida en el Sector Norte y Oriente de Santiago, emplazado en la comuna de Lo Barnechea.

La Sociedad, se encuentran inscritas en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con los N°726, N°410 y N°929, respectivamente. Como empresas del sector sanitario, son reguladas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Los accionistas Sembcorp Aguas Santiago S.A. corresponden a:

- Sembcorp Utilities (Chile) S.A. posee 21.478.677 acciones con una participación de 99,9144%,
- Sembcorp Utilities Services Ltd. posee 20.000 acciones con una participación de 0,0852% y
- Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V. posee 103 acciones con una participación de 0,0004%.

Todos los anteriores pertenecientes al mismo control común accionario.

Afiliadas:

Son aquellas sociedades sobre las que Sembcorp Aguas Santiago S.A. ejerce, directa o indirectamente su control, entendido como la capacidad de poder dirigir las políticas operativas y financieras de otra sociedad para obtener beneficios de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta en general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% y más de los derechos políticos, como lo es en este caso. Asimismo, se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio del Grupo, y están expuestas a la mayoría de los riesgos y beneficios de la entidad dependiente.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(1) Entidad que reporta, continuación

Afiliadas, continuación:

Las Afiliadas que se incluyen en la consolidación de los presentes estados financieros consolidados son:

- Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (99% de participación de la controladora), sociedad que se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 9 de marzo de 1981 en Santiago.

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

- Sembcorp Aguas Lampa S.A. (99% de participación de la controladora): se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 13 de abril de 2005 en Santiago, ante el Notario Señor Eduardo Avello Concha. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 20 de mayo de 2005, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 16.041, N°11.617 de 2005 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

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

- Servicios y Construcciones Biwater S.A. (97,36% de participación de la controladora): sociedad que fue constituida según escritura pública de fecha 17 de marzo de 1997, como sociedad anónima cerrada y su objeto es el desarrollo de todo tipo de actividades relacionadas con la construcción de obras públicas o privadas, civiles o de cualquier naturaleza y la celebración de contratos y subcontratos de construcción, explotación y administración de servicios destinados a producir agua potable y a la recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros Consolidados de Sembcorp Aguas Santiago S.A. y afiliadas, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por el Presidente Ejecutivo de la Sociedad el 15 de marzo de 2013.

(b) Bases de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

(d) Uso de estimaciones y juicio

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(2) Bases de preparación, continuación

(d) Uso de estimaciones y juicio, continuación

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

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

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

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados, así también, han sido incluidas en los estados de posición financiera al 1 de enero de 2011 para propósitos de transición a NIIF.

(a) Bases de consolidación

(i) Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas utilizando el método de adquisición a la fecha de adquisición, que es la fecha en la que se transfiere el control a la Sociedad. El control es el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Se toman en cuenta potenciales derechos a voto que actualmente son ejecutables o convertibles al evaluar el control.

La Sociedad valoriza la plusvalía a la fecha de adquisición como:

- el valor razonable de la contraprestación transferida;
- el monto reconocido de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, más
- si la combinación de negocios es realizada por etapas, el valor razonable de las participaciones existentes en el patrimonio de la adquirida; menos
- menos el monto reconocido neto (en general, el valor razonable) de los activos adquiridos identificables y los pasivos asumidos identificables.

SEBNCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Combinaciones de negocios, continuación

(i) Combinaciones de negocios, continuación

Cuando el exceso es negativo, una ganancia en venta en condiciones ventajosas se reconoce de inmediato en el resultado.

La contraprestación transferida no incluye los montos relacionados con la liquidación de relaciones preexistentes. Dichos montos son reconocidos generalmente en resultados.

Los costos de transacción, diferentes de los asociados con la emisión de títulos de deuda o de patrimonio, incurridos por la Sociedad en relación con una combinación de negocios se registran en gastos cuando se incurren.

Algunas contraprestaciones contingentes por pagar son reconocidas a valor razonable a la fecha de adquisición. Si la contraprestación contingente es clasificada como patrimonio, no se mide nuevamente y su liquidación será contabilizada dentro del patrimonio. En otros casos cambios posteriores en el valor razonable en la contingencia se reconocerá en resultado.

Cuando se requiere intercambiar las concesiones de pago basado en acciones (concesiones de reemplazo) por concesiones mantenidas por los empleados de la empresa adquirida (concesiones de la empresa adquirida) y éstas se relacionan con servicios anteriores, una parte o todo el monto de las concesiones de reemplazo de la adquirente se incluyen en la medición de la contraprestación transferida en la combinación de negocios. Esta determinación se basa en el valor basado en el mercado de las concesiones de reemplazo comparado con el valor basado en el mercado de las concesiones de la adquirida y el nivel hasta el que las concesiones de reemplazo se relacionan con servicios pasado y/o futuro.

(ii) Afiliadas

Las afiliadas son entidades controladas por la Sociedad. Los estados financieros de las afiliadas son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste.

Las afiliadas directas e indirectas corresponde a:

	Directo	Indirecto	Total	2012	01-01-2012
	%	%	%	%	%
96.844.820- Servicios y Construcciones Biwater	97,3592	97,3592	97,3592	97,359	97,3592
96.770.300- Inversiones Libardon S.A.	0,00	99,99	99,99	99,99	99,99
86.915.400- Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.	99,00	0,00	99,00	99,00	99,00
76.303.510- Sembcorp Aguas Lampa S.A.	99,00	0,00	99,00	99,00	99,00

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Combinaciones de negocios, continuación

(iii) Pérdida de control

Cuando ocurre pérdida de control, la Sociedad da de baja en cuentas los activos y pasivos de la subsidiaria, las participaciones no controladoras y los otros componentes de patrimonio relacionados con la subsidiaria.

Cualquier ganancia o pérdida que resulte de la pérdida de control se reconoce en resultados. Si la Sociedad retiene alguna participación en la subsidiaria anterior, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control. Posteriormente se contabiliza como inversión contabilizada bajo el método de participación o como un activo financiero disponible para la venta dependiendo del nivel de influencia retenido.

(iv) Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas de la inversión en proporción de la participación del Grupo en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Transacciones en moneda extranjera

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Transacciones en moneda extranjera, continuación

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

	Fecha de cierre		Promedio	
	2012	2011	2012	2011
Dólar Estadounidense (US\$)	479,96	519,20	486,49	484,05

(c) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros no derivados

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

- Efectivo y equivalentes al efectivo

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Instrumentos financieros, continuación

(ii) Pasivos financieros no derivados

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

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

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

- Otros pasivos financieros

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

(iii) Instrumentos financieros derivados

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

(iv) Costo de transacción de capital

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

(d) Propiedad, plantas y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedad, plantas y equipos, continuación

(i) Reconocimiento y medición, continuación

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando el grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

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

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

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedad, planta y equipos, continuación

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

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

Vidas útiles

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

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

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

SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedad, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación, continuación

Vidas útiles, continuación

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

Item	Vida útil (años)	Vida útil (años)
	Mínima	Máxima
Construcciones	120	360
Instalaciones	120	360
Obras infraestructura	30	360
Maquinaria y vehículos	60	60

Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

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

(e) Activos intangibles

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

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

(i) Activos intangibles vida útil definida

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Activos intangibles, continuación

(ii) Intangibles de vida útil indefinida

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

(iii) Método de amortización para intangibles

Intangibles vida útil definida

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

(iii) Método de amortización para intangibles, Continuación

Determinación de vida útil

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

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

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

(f) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Deterioro de los activos, continuación

(i) Activos financieros, continuación

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

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

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

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

(ii) Activos no financieros

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

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

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

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

(g) Arrendamientos

Arrendamientos operativos

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Beneficios a los empleados

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

(i) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

(j) Ingresos

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. El monto de los ingresos se puede medir con confianza.

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

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

El área de servicios de las sociedades sanitarias está dividida en dos grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Ingresos, continuación

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios, continuación

Para el primer grupo de facturación de servicios sanitarios, se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a ésta se le aplica la tarifa correspondiente. Para el segundo grupo, no se cuenta con el dato de lectura a la fecha del cierre mensual, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera tarifa normal o sobreconsumo, según corresponda. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

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

Método para determinar el estado de terminación de servicios:

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada.

Los ingresos por convenios con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

(k) Ingresos diferidos

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(1) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(3) Políticas contables significativas, continuación

(m) Ingresos y costos financieros

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

(4) Nuevos pronunciamientos

Existen varias normas nuevas, modificaciones de normas e interpretaciones que aún no son efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto significativo sobre los estados financieros. (La Sociedad no ha adoptado normas por anticipado).

Normas y Enmiendas	Aplicación obligatoria para :
NUEVAS NIIF	
NIIF 9 - Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2015
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
NIIF 13 - Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
ENMIENDAS A NIIFs	
NIC 1 - Presentación de Estados Financieros	
Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
Clarificación de requerimientos para información comparativa	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
NIC 12 - Impuesto a las Ganancias	
Impuestos Diferidos, Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2014
NIC 19 - Beneficios a los Empleados	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
Eliminación de la Banda de Fluctuación de Planes de Beneficios Definidos	
NIC 32 y NIIF 7 - Instrumentos Financieros:	
Presentación	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2014
Compensación de activos con Pasivos Financieros	

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(4) Nuevos pronunciamientos, continuación

Normas y Enmiendas	Aplicación obligatoria para :
Enmienda a NIIF 7	
Instrumentos Financieros: Información a revelar	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
Desgloses sobre transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados el 1 de Julio de 2011
Enmiendas a IFRS 10, IFRS 11 e IAS 27	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2014
Inversiones en entidades	
NIC 34 Información financiera interina	Períodos anuales iniciados el 1 de Enero de 2013
Información intermedia y segmentos de información para total de activos y pasivos	

(5) Determinación de valores razonable

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo en caja	1.501	1.572
Depósitos a plazo	17.579	16.476
Saldos en bancos	664.608	356.869
Totales	683.688	374.917

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

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

La fecha máxima de colocación de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2012	2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales	1.878.461	1.442.460
Cheques por cobrar	5.111	7.252
Otros deudores	5.949	6.518
Remanente crédito fiscal	66.566	100.256
Cuenta corriente personal	4.517	6.717
IVA Crédito fiscal	-	1.331
Deterioro	<u>(696.600)</u>	<u>(507.866)</u>
Totales	<u>1.264.004</u>	<u>1.056.668</u>

(8) Otros activos financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Boletas en garantía	<u>381.743</u>	<u>509.029</u>

Las boletas en garantía, corresponden a documentos tomados con depósitos en garantía a favor de Serviu, la Ilustre Municipalidad de Lo Barnechea y la SISS (Superintendencia de Servicios Sanitarios) para garantizar trabajos realizados o por realizar en la vía pública, y garantizar la seriedad de las concesiones sanitarias. Dichos documentos serán recuperados dentro de los próximos 12 meses.

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar corrientes con entidades relacionadas y que no se relaciona con las afiliadas consolidadas se detalla en el siguiente cuadro:

	2012	2011
	M\$	M\$
Biwater Services S.A	<u>100</u>	<u>100</u>
Totales	<u>100</u>	<u>100</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	676.168	502.499
Sembcorp Utilities Services Ltd.	69.501	42.765
Totales	<u>745.669</u>	<u>545.264</u>

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V.	10.457.687	11.309.193
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	7.075.976	6.779.734
Sembcorp Utilities Services Ltd.	-	42.765
Totales	<u>17.533.663</u>	<u>18.131.692</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Tipo de transacción	Relación	2012		2011	
						Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Extranjera	Sembcorp Utilities (Netherlands) N.V.	Inglaterra	USD	Diferencia de cambio Préstamo moneda extranjera	Matriz en el extranjero	(851.506)	851.506	825.763	(825.763)
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Préstamos de Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Matriz	200.000	-	1.808.243	(19.277)
			UF	Préstamos a Sembcorp Utilities (Chile) S.A.		80.000	-	79.000	-
			UF	Diferencia de cambio		183.032	(183.032)	241.150	(241.150)
			UF	Arriendo terreno		10.084	(10.084)	17.760	(17.760)
			UF	Pago arriendo terreno		10.084	-	17.760	-
			UF	Gastos cobrados por Sembcorp Utilities		408.113	-	146.737	(76.737)
			UF	Gastos cobrados a Sembcorp Utilities		269.844	(144.310)	136.837	-
				Tratamiento de agua		15.434	15.434	18.211	18.211
				Pago tratamiento de agua		15.434	-	18.211	-
59.088.940-7	Sembcorp Utilities Services Limited	Inglaterra	USD	Diferencia de cambio		-	-	1.345	1.345
				Recuperación de gastos		-	-	21.786	(21.786)
96.706.220-0	Sembcorp- Aguas Norte S.A.	Chile	UF	Gastos pagados	Accionista en común	-	-	-	-
				Pago préstamo		-	-	2.000	-

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(10) Propiedad, planta y equipos

Reconciliación de cambios en propiedad, planta y equipos, por clases es la siguiente:

	Terrenos	Construcciones	Instalaciones	Obras infraestructura	Maquinaria y vehículos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero	670.952	4.865.476	1.625.103	8.919.375	3.303.111	19.384.017
Adiciones		161.985	379.043	1.137.843	317.182	1.996.053
Saldos al 31 de diciembre	670.952	5.027.461	2.004.146	10.057.218	3.620.293	21.380.070
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero	-	1.257.522	187.621	1.103.454	929.062	3.477.659
Depreciación	-	130.304	57.005	536.886	184.425	908.620
Saldos al 31 de diciembre						
Valor en libro al 1 de enero de 2012	670.952	3.607.954	1.437.482	7.815.921	2.374.049	15.906.358
Valor en libro al 31 de diciembre de 2012	670.952	3.639.635	1.759.520	8.416.878	2.506.806	16.993.791

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(10) Propiedades, plantas y equipos, continuación

	Terrenos	Construcciones	Instalaciones	Obras infraestructura	Maquinaria y vehículos	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero	670.952	4.851.075	1.526.286	7.496.244	2.554.387	17.098.944
Adiciones	-	16.734	101.406	1.460.284	792.123	2.370.547
Bajas	-	(2.333)	(2.589)	(37.153)	(43.399)	(85.474)
Saldos al 31 de diciembre	670.952	4.865.476	1.625.103	8.919.375	3.303.111	19.384.017
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero	-	1.129.823	130.887	707.535	772.273	2.740.518
Depreciación	-	128.299	57.625	406.926	178.320	771.170
Bajas	-	(600)	(891)	(11.007)	(21.531)	(34.029)
Saldos al 31 de diciembre	-	1.257.522	187.621	1.103.454	929.062	3.477.659
Valor en libro al 1 de enero de 2011	670.952	3.721.252	1.395.399	6.788.709	1.782.114	14.358.426
Valor en libro al 31 de diciembre de 2011	670.952	3.607.954	1.437.482	7.815.921	2.374.049	15.906.358

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M\$908.620 y M\$771.170 para los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente.

SEBNCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(11) Activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía

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

	2012 M\$	2011 M\$
Derechos en aguas en uso	9.006.532	9.006.532
Derechos de interconexión Aguas Cordillera	731.520	731.520
Servidumbres pagadas	5.933	5.933
Total activo intangible distintos de la plusvalía	<u>9.743.985</u>	<u>9.743.985</u>
Plusvalía (*)	<u>1.643.172</u>	<u>1.643.172</u>
Total activo intangible distintos de la plusvalía y plusvalía	<u><u>11.387.157</u></u>	<u><u>11.387.157</u></u>

(*) Corresponde al menor valor por la adquisición de Sembcorp Aguas Chacabuco (Ex Servicomunal S.A.).

(12) Impuestos a las ganancias

(a) Impuesto la renta por recuperar

Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y al 1 de enero de 2011, la Sociedad y afiliadas presentan los siguientes conceptos bajo este rubro:

	2012 M\$	2011 M\$
Provisión de impuestos a la renta	(564.390)	(95.933)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	640.742	433.226
Crédito Sence	3.012	1.732
Impuesto a la renta por recuperar	<u>79.364</u>	<u>339.025</u>
P.P.U.A.	-	297.941
Remanente crédito fiscal	<u>4.496</u>	<u>4.550</u>
Totales	<u><u>83.860</u></u>	<u><u>641.516</u></u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(12) Impuestos a las ganancias, continuación

(b) Impuestos diferidos

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

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Al 31 de diciembre del 2012

Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 2011 M\$	Reconocido en el resultado M\$	Saldo pasivo neto al 2012 M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	87.025	52.009	139.034
Provisión vacaciones	11.671	582	12.253
Amortización de intangibles	(109.111)	(11.047)	(120.158)
Depreciación activo fijo	(786.468)	(70.371)	(856.839)
Ingresos diferidos	453.642	208.448	662.090
Interés depósito a plazo	(56)	56	-
Pérdida tributaria	62.547	18.295	80.842
Provisión de finiquitos	4.399	(4.399)	-
Totales	(276.351)	193.573	(82.778)

Al 31 de diciembre de 2011

Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 01-01-2011 M\$	Reconocido en el resultado M\$	Saldo pasivo neto al 2011 M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	71.622	15.403	87.025
Provisión vacaciones	10.847	824	11.671
Amortización de intangibles	(133.659)	24.548	(109.111)
Depreciación activo fijo	(873.057)	86.589	(786.468)
Ingresos diferidos	470.742	(17.100)	453.642
Interés Depósito a plazo	355	(411)	(56)
Pérdida Tributaria	73.415	(10.868)	62.547
Provisión de finiquitos	-	4.399	4.399
Totales	(379.735)	103.384	(276.351)

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(12) Impuestos a las ganancias, continuación

(c) Gasto por impuesto a las ganancias

Los gastos (ingresos) por impuestos diferido e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son atribuibles a lo siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Impuestos a la ganancias del año	(563.891)	(95.933)
Impuestos diferidos no reconocidos previamente	-	4.142
Creación y reverso de diferencias temporarias	<u>193.573</u>	<u>103.384</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>(370.318)</u>	<u>11.593</u>

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

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

		2012		2011
		M\$		M\$
(Pérdida) utilidad del período		897.387		(428.470)
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta		<u>(370.318)</u>		<u>11.593</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>1.267.705</u>		<u>(440.063)</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	20%	(253.541)	(20%)	88.013
Cambio en tasas	4,6%	(58.311)	7,4%	(32.400)
Diferencias permanentes	4,6%	<u>(58.466)</u>	10%	<u>(44.020)</u>
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	29,2%	<u>(370.318)</u>	(2,6%)	<u>11.593</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(13) Otros pasivos financieros

El saldo de este rubro corresponde a préstamos que devengan intereses y Aportes Reembolsables (AFR), el detalle es como sigue:

Corrientes:	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial:	232.832	220.650
Diferencia de cambio UF	76.100	37.783
Pagos	(308.932)	(258.433)
Contrato por porción corto plazo	147.025	232.832
Totales	147.025	232.832
No corrientes:	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial:		
Inmobiliaria Lago Riñihue Limitada	525.727	483.360
Administración Urbana	53.427	48.928
Pagarés por Aportes Reembolsables	2.429.544	2.329.925
Adiciones	97.253	130.543
Devengo de Intereses	200.434	201.092
Diferencia de Cambio UF	31.813	88.381
Traspaso de porción a corto plazo	(147.025)	(232.832)
Totales	3.191.173	3.049.397

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad y sus afiliadas mantienen diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2023. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 1,9% y 9,44% de interés anual.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(14) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	2012	2011
	M\$	M\$
Proveedores	596.289	710.271
Retenciones	60.507	62.680
Acreedores	11.819	31.508
Otros	83.063	42.474
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>751.678</u>	<u>846.933</u>

(15) Otros pasivos no financiero

Este rubro está compuesto por ingresos diferidos, cuyo detalle es como sigue:

Corrientes	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	178.126	151.726
Amortización del año ingreso diferido	(178.126)	(151.726)
Porción corto plazo	178.126	151.726
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>178.126</u>	<u>151.726</u>
No Corrientes	2012	2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial	2.475.969	2.559.090
Adiciones	791.987	-
Diferencia	2.941	68.605
Porción corto plazo	(178.126)	(151.726)
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>3.092.771</u>	<u>2.475.969</u>

Esto corresponde principalmente a aportes de infraestructura de desarrolladores el cual es reconocido en resultado integrales en forma lineal a un plazo de hasta 30 años, plazo que no excede la vida útil del activo obtenido como aporte. Producto de los desarrollos constantes en las áreas concesionadas que implica el reconocimiento de aportes en forma anual, no es posible estimar con precisión la porción amortizable en el próximo período.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(16) Beneficios a los empleados

Este rubro está compuesto por beneficios de corto plazo y corresponde a los siguientes conceptos:

	2012	2011
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	<u>61.266</u>	<u>63.094</u>

(17) Capital y Reservas

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital corresponde a acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

(b) Reservas

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

(18) Ingresos ordinarios

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

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Aguas potable	3.481.192	3.167.040
Aguas servidas	1.807.998	1.698.765
Ingresos por Arranques	222.588	98.834
Ingresos por desarrolladores	143.707	140.094
Corte y Reposición	13.090	10.627
Alcantarillado Batuco	184.843	202.050
Otros	<u>61.778</u>	<u>56.516</u>
Totales	<u>5.915.196</u>	<u>5.373.926</u>

SEBFCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(18) Ingresos ordinarios, continuación

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Compañía y afiliadas respecto a su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, Sembcorp Aguas Santiago S.A y dos de sus afiliadas (Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. y Sembcorp Aguas Lampa S.A.) son reguladas por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

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

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

Los decretos que fijan las tarifas de la Sociedad y sus afiliadas son:

- El decreto N°60/2010 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Santiago S.A. por el quinquenio 2010 – 2015, el decreto N°176/2010.
- El decreto N°140/2009 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Lampa S.A. por el quinquenio 2009 – 2014, 1 decreto N°176/2010.
- El decreto N°141/2009 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. por el quinquenio 2009 – 2014, el decreto N°176/2010.

SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(19) Costos de ventas

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Costos por depreciación	908.918	771.170
Costos por mantenciones y productos químicos	498.274	465.114
Costos por energía	725.986	818.511
Aguas Cordillera	298.770	273.610
Sueldos	257.601	224.858
Costos de arranque	139.321	88.624
Mantenimiento y reparaciones de propiedad, planta y equipo	112.660	74.265
Combustible y lubricantes	40.146	34.116
Subcontratación	12.383	29.942
Laboratorio	80.295	17.573
Corte y reposición	54.331	27.678
Arriendo Tranque	80.721	77.969
Asesoría Técnica	818	31.189
Otros	206.415	88.811
Totales	<u>3.416.639</u>	<u>3.023.430</u>

(20) Gastos de administración

Los otros ingresos de operación reconocidos en resultados están conformados por lo siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Gastos por personal	784.918	736.788
Gastos Generales	353.063	283.070
Gastos por Asesorías	214.631	198.376
Arriendo	89.679	82.900
Deudores incobrables	168.946	92.311
Otros	127.799	111.445
Totales	<u>1.739.036</u>	<u>1.504.890</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(21) Costos financieros

Los ingresos financieros se componen como sigue:

	2012	2011
	M\$	M\$
Intereses cobrados a clientes	105.394	61.395
Intereses depósitos a plazo	-	2.381
	<hr/>	<hr/>
Totales	105.394	63.776
	<hr/>	<hr/>

Los costos financieros se componen como sigue:

	2012	2011
	M\$	M\$
Intereses bancarios	2.844	5.845
Intereses por aportes financieros reembolsables	200.434	201.092
	<hr/>	<hr/>
Totales	203.278	206.937
	<hr/>	<hr/>

(22) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	2012	2011
	M\$	M\$
Préstamo de empresa relacionadas en USD	851.506	(825.763)
Préstamo de empresa relacionadas en UF	(183.032)	(218.813)
Aporte financiamiento reembolsable en UF	(68.488)	(124.143)
Otros	(1.674)	13.281
	<hr/>	<hr/>
Totales	598.312	(1.155.438)
	<hr/>	<hr/>

(23) Otros ingresos

Los otros ingresos se componen como sigue:

	2012	2011
	M\$	M\$
Reverso de deterioro en inversión	-	(41.960)
Ingreso por venta propiedad, planta y equipos	-	79.088
Otros	23.333	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	23.333	37.128
	<hr/>	<hr/>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(24) Otros egresos

Los otros egresos se componen como sigue:

	2012	2011
	M\$	M\$
Multas	<u>(15.577)</u>	<u>(24.198)</u>
Totales	<u><u>(15.577)</u></u>	<u><u>(24.198)</u></u>

(25) Directorio y personal clave de la gerencia

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

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 3 ejecutivos (Gerente, Presidente Ejecutivo y Gerente de ingeniería). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendentes a M\$324.792 y M\$318.127, respectivamente.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, los señores directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo

General

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Marco de administración de riesgo

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

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

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

Gestión de riesgos

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

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

Riesgo de crédito

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

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

SEMBICORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Riesgo de crédito, continuación

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

Exposición al riesgo de crédito

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	683.688	374.917
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.264.004	1.056.668
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	100
Otros activos financieros	381.743	509.029
Totales	<u>2.329.535</u>	<u>1.940.714</u>

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

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

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Personas	1.180.311	1.007.921
Empresas	83.693	48.747
Totales	<u>1.264.004</u>	<u>1.056.668</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Pérdida por deterioro

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

Saldos:	2012	2011
	M\$	M\$
Deterioro inicial	507.866	415.535
Reconocimiento en resultados integrales	188.734	92.331
Total pérdida por deterioro a diciembre	696.600	507.866

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre del 2012

	Monto en	Flujos de					
	libros	efectivos	3 meses o	3-12	1 – 3	Más de 5	Más de 5
	M\$	contractuales	menos	meses	años	3 – 5 años	años
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	751.678	751.678	751.678	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	3.338.198	4.325.116	22.061	192.478	181.296	448.860	3.480.421
Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas	18.279.332	18.279.332	-	-	745.669	-	17.533.663
Totales	22.806.018	23.356.126	773.739	192.478	926.965	448.860	21.014.084

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre del 2011

	Monto en libros M\$	Flujos de efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	1 – 3 años M\$	3 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	846.933	846.933	846.933	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	3.282.229	4.295.395	114.367	114.367	218.304	228.960	3.619.397
Cuentas por cobrar y por pagar a empresas relacionadas	18.676.856	18.676.856	-	545.264	-	-	18.131.692
Totales	<u>22.806.618</u>	<u>23.819.184</u>	<u>961.300</u>	<u>659.631</u>	<u>218.304</u>	<u>228.960</u>	<u>21.751.089</u>

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

Riesgo de mercado

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

Riesgo de moneda

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

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

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

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Exposición al riesgo de moneda

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

Al 31 de diciembre de 2012

Activos:	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	683.688	-	683.688
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.264.004	-	1.264.004
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	-	100
Otros activos financieros	381.743	-	381.743
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(3.338.198)	-	(3.338.198)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(751.678)	-	(751.678)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>(7.821.645)</u>	<u>(10.457.687)</u>	<u>(18.279.332)</u>
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(9.581.986)</u>	<u>(10.457.687)</u>	<u>(20.039.673)</u>

Al 31 de diciembre de 2011

Activos:	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	374.917	-	374.917
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.056.668	-	1.056.668
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	100	-	100
Otros activos financieros	509.029	-	509.029
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(3.282.229)	-	(3.282.229)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(846.933)	-	(846.933)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	<u>(7.324.998)</u>	<u>(11.351.958)</u>	<u>(18.676.956)</u>
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(9.513.446)</u>	<u>(11.351.958)</u>	<u>(20.865.404)</u>

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(26) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Análisis de sensibilidad moneda

La Sociedad y afiliadas tienen una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del peso chileno, por un monto de M\$10.457.687 y M\$11.351.858 al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente. Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente USD) se apreciará o depreciará en un 10% y los otros elementos permanecen constantes se estima que el efecto sobre las (pérdidas) y ganancias de la Sociedad sería:

	2012 M\$	2011 M\$
Apreciación USD efecto en resultados integrales	73.188	(98.242)
Apreciación USD efecto en patrimonio	73.188	(98.242)
Depreciación USD efecto en resultados integrales	(73.188)	98.242
Depreciación USD efecto en patrimonio	(73.188)	98.242

Riesgo de tasa de interés

La Sociedad y sus afiliadas no tienen políticas formales de cobertura de riesgo de tasa, por lo que sólo es un tomador de tasas spot al momento en que entra en cada transacción. La posición en tasa fija es la siguiente:

	2012 Tasa fija	2011 Tasa fija
Aportes de financiamiento reembolsables	<u>(3.338.198)</u>	<u>(3.282.229)</u>

(27) Garantías y restricciones

(a) Garantías directas

La Sociedad y sus afiliadas mantienen las siguientes boletas de garantía a la fecha:

- Boleta de garantía N°3809-5 con el Banco de Chile a favor de Director Regional de Vialidad Metropolitana que garantiza El acatamiento de las Instrucciones impartidas por la inspección fiscal, durante el transcurso de la ejecución de las obras por UF 25 con vencimiento el 10 de Abril de 2013.
- Boleta de garantía N°3810-0, con el Banco de Chile a favor de Director Regional de Vialidad Metropolitana que garantiza la cobertura de Gastos que provoque al fisco la reparación de los trabajos mal ejecutados por incumplimiento de las especificaciones técnicas por UF50 con vencimiento el 9 de julio de 2013

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(27) Garantías y restricciones, continuación

(a) Garantías directas, continuación

- Boleta de garantía N°3811-8, con el Banco de Chile a favor de Director Regional de Vialidad Metropolitana que garantiza daños a terceros durante la ejecución de las obras por UF50 con vencimiento el 10 de abril de 2013.
- Boleta de garantía N°3812-6, con el Banco de Chile a favor de Director Regional de Vialidad Metropolitana que garantiza la seguridad Vial del Proyecto y que se hará efectiva si la empresa contratista no coloca la señalización correspondiente durante el proceso que dure la faena por UF25 con vencimiento el 10 de abril de 2013.
- Boletas de garantía Banco BCI N°13190 a favor de SERVIU Metropolitano, para garantizar el fiel cumplimiento de Obras en la vía pública por un monto de UF137,55 con vencimiento el 10 de enero 2013.
- Boletas de garantía Banco BCI N°146351 a favor de la Inmobiliaria las Quilas, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión por un monto de UF200 con vencimiento 2013.
- Boleta de garantía Banco BCI N°146352 por un monto de UF200 con vencimiento el 2 de enero de 2013. por la concesión Las Quilas.
- Boletas de garantía Banco BCI N°13191 a favor de SERVIU Metropolitano por UF125.77, para garantizar el fiel cumplimiento de obras con vencimiento el 10 de enero de 2013.
- Boleta en garantía Banco BCI N°131270 por UF3.443,7 SERVIU Metropolitano, para garantizar fiel cumplimiento de Obras en la vía pública con vencimiento 28 de febrero de 2013.
- Boleta en garantía Banco BCI N°87719 por UF3.443,7 SERVIU Metropolitano, para garantizar fiel cumplimiento de Obras en la vía pública con vencimiento 28 de febrero de 2013.
- Boletas de garantía N°95.743 con el Banco BCI a favor de Serviu, para garantizar la buena ejecución de obras de reposición por un monto de UF81,12 con vencimiento el 10 de enero de 2013.
- Boletas de garantía N°67.754 con el Banco BCI a favor de Serviu, para garantizar Buena Mantención por un monto de UF4,45 con vencimiento el 25 de mayo de 2013.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(27) Garantías y restricciones, continuación

(a) Garantías directas, continuación

- Boletas de garantía N°77.977 con el Banco BCI a favor de Serviu, para garantizar Buena Mantención por un monto de UF25,4 con vencimiento el 25 de mayo de 2013.
- Boletas de garantía N°82.005 con el Banco BCI a favor de Serviu, para garantizar Buena Mantención por un monto de UF4,99 con vencimiento el 25 de mayo de 2013.

(b) Restricciones

La Matriz y sus afiliadas a la fecha de confección de los estados financieros consolidados no presentan restricciones.

(28) Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han efectuado desembolsos por este concepto.

(29) Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Sociedad y sus afiliadas o a sus administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

SEMBCORP AGUAS SANTIAGO S.A. Y AFILIADAS

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

(30) Estado de flujo de efectivo pro-forma método directo

La superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de Febrero de 2012, estableció que a partir de los estados financieros al 31 de Marzo de 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de operación, mediante el método Directo y estableció que las sociedades que hasta la fecha han presentado el Estado de Flujo mediante el método indirecto, deberán presentar adicionalmente a la presentación de los Estados Financieros al 30 de junio de 2012 y hasta la presentación de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012, un Estado de Flujos de Efectivo usando el método directo, en la modalidad de proforma, no comparativo. El mencionado Estado de Flujo ha sido preparado de acuerdo a la base proforma requerida por la mencionada Circular.

Estado de Flujo de Efectivo proforma al 31 de diciembre de 2012

Estado de flujo directo	Por el año terminado al 2012 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.831.747
Otros cobros por actividades de operación	767.514
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(4.289.484)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.042.519)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	135.711
Impuestos a las ganancias (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(344.628)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>2.058.341</u>

(31) Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, la administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados de la Matriz y sus empresas afiliadas al 31 de diciembre de 2012.