



## ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2014 y 2013

Aguas Décima S.A.

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Socios y Directores  
Aguas Décima S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas Décima S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

## **Opinión sobre la base regulatoria de contabilización**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Décima S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

## **Base de contabilización**

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 3.1. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

## **Otros asuntos**

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Aguas Décima S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 24 de febrero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Andrés Marchant V.

EY LTDA.

Santiago, 9 de marzo de 2015

# ESTADOS FINANCIEROS

Aguas Décima S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificados  
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza  
Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Notas a los Estados Financieros

Estados Financieros

**AGUA DECIMA S.A.**

31 de diciembre 2014 y 2013

ESTADOS FINANCIEROS  
 Estados de Situación Financiera Clasificados  
 Al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
 (Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		Período Actual 31-12-2014 M\$	Período Anterior 31-12-2013 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
ACTIVOS CORRIENTES	Nota		
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4.032.659	3.570.771
Otros activos no financieros	12	60.243	180.723
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	17	150.026	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	1.322.078	1.220.591
Inventarios	8	<u>199.905</u>	214.903
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		<u>5.764.911</u>	5.186.988
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros	6	4.407	4.407
Otros activos no financieros	7	-	93.858
Derechos por cobrar	5	1.540	2.150
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	385.066	406.521
Propiedades, planta y equipo	9	27.620.747	26.169.017
Propiedad de inversión	10	<u>118.475</u>	<u>122.965</u>
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>28.130.235</u>	<u>26.798.918</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>33.895.146</u>	<u>31.985.906</u>

Las Notas adjuntas, 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS  
 Estados de Situación Financiera Clasificados  
 Al 31 de diciembre 2014 y 2013  
 (Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

		Período Actual 31-12-2014 M\$	Período Anterior 31-12-2013 M\$
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
	Nota		
Otros pasivos financieros	15	146.715	146.696
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.148.244	1.052.260
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	17	43.831	324
Otras provisiones	19	948.361	881.149
Pasivos por impuestos	13	16.967	16.626
Provisiones por beneficios a los empleados	18	<u>61.665</u>	<u>67.600</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>		<u>2.365.783</u>	<u>2.164.655</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros	15	7.161.517	6.973.968
Pasivo por impuestos diferidos	14	3.401.563	2.623.674
Provisiones por beneficios a los empleados	18	<u>300.156</u>	<u>229.232</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>10.863.236</u>	<u>9.826.874</u>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<u>13.229.019</u>	<u>11.991.529</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	20	10.932.403	10.932.403
Ganancias acumuladas	20	9.988.999	9.295.844
Otras reservas	20	<u>(255.275)</u>	<u>(233.870)</u>
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<u>20.666.127</u>	<u>19.994.377</u>
<b>TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS</b>		<u>33.895.146</u>	<u>31.985.906</u>

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS  
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza  
Por los años terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013  
(Miles de pesos - M\$)

ESTADO DEL RESULTADO, POR NATURALEZA DEL GASTO		Período Actual	Período Anterior
		01-01-2014 31-12-2014 M\$	01-01-2013 31-12-2013 M\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
GANANCIA (PÉRDIDA)	Nota		
Ingresos de actividades ordinarias	21	8.134.730	7.412.855
Otros ingresos, por naturaleza	22	53.792	33.597
Materias primas y consumibles utilizados	23	(556.394)	(497.601)
Gastos por beneficios a los empleados	24	(1.331.907)	(1.220.029)
Gasto por depreciación y amortización	25	(909.930)	(905.098)
Otros gastos, por naturaleza	26	(1.173.973)	(882.906)
Ingresos financieros	27	141.717	135.297
Costos financieros	27	(422.840)	(416.192)
Diferencias de cambio	27	824	535
Resultado por unidades de reajuste	27	<u>(93.356)</u>	<u>(30.091)</u>
Ganancia, antes de impuestos		3.842.663	3.630.367
Gasto por impuestos a las ganancias	14	<u>(681.458)</u>	<u>(693.918)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>3.161.205</u>	<u>2.936.449</u>
<b>GANANCIA</b>		<u>3.161.205</u>	<u>2.936.449</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos.		<u>(28.164)</u>	<u>896</u>
Otro resultado integral antes de impuesto que no se reclasificará al resultado del período		<u>(28.164)</u>	<u>896</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		<u>6.759</u>	<u>(179)</u>
Impuestos a las ganancias relativos a componentes de otro resultado integral		<u>6.759</u>	<u>(179)</u>
Otro resultado integral		<u>(21.405)</u>	<u>717</u>
Resultado integral total		<u>3.139.800</u>	<u>2.937.166</u>

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS  
 Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo  
 Por los años terminados al 31 de diciembre 2014 y 2013  
 (Miles de pesos - M\$)

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO, DIRECTO	Período actual	Período anterior
	01-01-2014 31-12-2014 M\$	01-01-2013 31-12-2013 M\$
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	9.549.174	8.775.165
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	12.566	7.982
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.944.096)	(2.917.499)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.076.619)	(1.020.251)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(765.646)	(691.868)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(167.849)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>4.607.530</u>	<u>4.153.529</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.438.525)	(2.005.733)
Compras de activos intangibles	(36.498)	(29.986)
Intereses recibidos	141.569	135.297
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(2.333.454)</u>	<u>(1.900.422)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	(1.468.224)	(1.126.000)
Intereses pagados	(343.964)	(343.963)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(1.812.188)</u>	<u>(1.469.963)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	461.888	783.144
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	<u>3.570.771</u>	<u>2.787.627</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	<u><u>4.032.659</u></u>	<u><u>3.570.771</u></u>

Las Notas adjuntas 1 a 31, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS  
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
 Por el año terminado al 31 de diciembre 2014  
 (Miles de pesos - M\$)

Estado de cambio en el patrimonio	Nota	Capital emitido M\$	Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
			Reserva de ganancias o pérdidas actuariales M\$	Otras reservas M\$	Total otras reservas M\$		
Saldo inicial período actual 01/01/2014		10.932.403	32.774	(266.644)	(233.870)	9.295.844	19.994.377
Cambios en Patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia del período						3.161.205	3.161.205
Otro resultado integral	20		(21.405)		(21.405)		(21.405)
Total Resultado integral		-	(21.405)	-	(21.405)	3.161.205	3.139.800
Dividendos declarados	20					(587.075)	(587.075)
Provisión dividendo legal	20					(948.361)	(948.361)
Disminución por transferencias y otros cambios	20					(932.614)	(932.614)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	-	-	(2.468.050)	(2.468.050)
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2014		10.932.403	11.369	(266.644)	(255.275)	9.988.999	20.666.127

ESTADOS FINANCIEROS  
 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
 Por el año terminado al 31 de diciembre 2013  
 (Miles de pesos - M\$)

Estado de cambio en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Reservas			Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
			Reserva de ganancias o pérdidas actuariales	Otras reservas	Total otras reservas		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01/01/2013		10.932.403	32.057	(266.644)	(234.587)	7.691.461	18.389.277
Cambios en Patrimonio							
Resultado integral							
Ganancia del período						2.936.449	2.936.449
Otro resultado integral	20	-	717	-	717		717
Total Resultado integral		-	717	-	717	2.936.449	2.937.166
Dividendos declarados	20					(450.917)	(450.917)
Provisión dividendo legal	20					(881.149)	(881.149)
Total incremento (disminución) en el patrimonio		-	-	-	-	(1.332.066)	(1.332.066)
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2013		10.932.403	32.774	(266.644)	(233.870)	9.295.844	19.994.377

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Aguas Décima S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Índice		Páginas
1.	Información corporativa	11
1.1	Identificación de la Sociedad	11
1.2	Documentos constitutivos	12
1.3	Últimas reformas de estatutos	12
2.	Bases de preparación y marco regulatorio	13
2.1	Nuevos pronunciamientos contables	13
2.2	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	18
3.	Políticas contables	19
3.1	Cambios contables	19
3.2	Período contable	19
3.3	Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes	19
3.4	Compensación de saldos y transacciones	19
3.5	Moneda funcional y de presentación	20
3.6	Segmentos operativos	20
3.7	Efectivo y efectivo equivalente	20
3.8	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20
3.9	Estimación deudores incobrables	21
3.10	Existencias	21
3.11	Transacciones con partes relacionadas	21
3.12	Gastos anticipados	22
3.13	Propiedades, plantas y equipos	22
3.14	Propiedades de inversión	23
3.15	Activos intangibles	24
3.16	Amortización de los intangibles	24
3.17	Deterioro del valor de activos no financieros	25
3.18	Otros pasivos financieros	25
3.18.1	Préstamos y otros pasivos financieros	25
3.18.2	Aportes financieros reembolsables (AFR)	26
3.19	Cuentas por pagar y acreedores comerciales.	26
3.20	Provisiones y pasivos contingentes	26
3.20.1	Provisiones	26
3.20.2	Pasivos contingentes	27
3.21	Obligaciones por beneficios a los empleados	27
3.22	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	27
3.23	Capital social y patrimonio	28
3.23.1	Distribución de dividendos	28
3.24	Reconocimientos de ingresos	28
3.24.1	Prestación de servicios	28
3.24.2	Venta de bienes	29
4.	Efectivo y equivalentes al efectivo	29
5.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30
6.	Otros activos financieros	31
7.	Otros Activos no financieros	31
8.	Inventarios	31
9.	Propiedades, planta y equipos	32
10.	Propiedades de inversión	33
11.	Activos intangibles distintos de la plusvalía	35
12.	Otros activos no financieros	36
13.	Activos y pasivos por impuestos corrientes	37
14.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	37
15.	Otros pasivos financieros	39
15.1	Préstamos bancarios corrientes y no corrientes	40
15.1.1	Préstamos corrientes	40
15.1.2	Préstamos no corrientes	40
15.2	Aportes financieros reembolsables	40
15.2.1	Aportes financieros reembolsables, corrientes	40

## Notas a los Estados Financieros

15.2.2	Aportes financieros reembolsables, no corrientes	41
15.3	Estratificación de la Deuda	41
16.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42
17.	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	42
17.1	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	42
17.2	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	42
17.3	Detalle de las principales transacciones con entidades relacionadas	43
17.4	Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave	43
18.	Provisiones por beneficios a los empleados	43
18.1	Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	43
18.2	Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	44
19.	Otras provisiones	45
20.	Patrimonio y reservas	46
20.1	Año 2013	46
20.2	Año 2014	46
20.3	Administración del capital	47
20.4	Reservas	47
20.4.1	Reservas de ganancias y pérdida actuariales	47
20.4.2	Otras reservas	47
21.	Ingresos de actividades ordinarias	47
22.	Otros Ingresos, por naturaleza	48
23.	Materias primas y consumibles	48
24.	Gastos por beneficios a los empleados	48
25.	Gasto por depreciación y amortización	49
26.	Otros gastos por naturaleza	49
27.	Resultado financiero	49
28.	Gestión del riesgo	50
28.1	Riesgos del negocio	50
28.2	Riesgo de liquidez	50
28.3	Riesgo de crédito	51
28.4	Riesgo tasa de interés	51
28.5	Riesgo de tipo de cambio	52
29.	Medio ambiente	52
30	Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes	52
30.1	Garantías	52
30.2	Restricciones	53
30.2.1	Cláusula séptima	53
30.2.2	Cláusula octava	53
30.2.3	Cláusula novena	53
30.2.4	Cláusula décima	53
30.3	Activos y pasivos contingentes	54
31.	Hechos posteriores	54

## Notas a los Estados Financieros

### 1. Información Corporativa

Aguas Décima S.A., en adelante “la Sociedad” o “la Compañía” se constituyó, en Chile, el 1 de julio de 1994, entre Chilquinta S.A. (hoy Almendral S.A.), e Inmobiliaria El Almendral S.A. con el objeto de crear, formar y participar en sociedades que se dedicarán a la construcción, explotación de concesiones de servicios públicos de producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas.

Después de participar en la licitación y salir adjudicada, se compró a Essal S.A., las concesiones sanitarias y los bienes muebles e inmuebles adscritos a ellas, correspondientes a la ciudad de Valdivia. Con fecha 12 de enero de 1995 inició las operaciones definidas en su objeto social. El 6 de marzo de 1995 Agbar Chile S.A. compró el 50% de las acciones.

En el mes de diciembre de 1995, Compañía Hispano Americana de Servicios S.A., filial de Chilquinta S.A. (hoy Almendral S.A.) y Agbar Chile S.A. en partes iguales, adquiere el 98% de la propiedad de Aguas Décima S.A. convirtiéndose en la Sociedad controladora.

El 12 de octubre de 2006 se celebra contrato de compraventa de acciones, en el cual todos los accionistas de Aguas Décima S.A., es decir Compañía Hispanoamericana de Servicios S.A., Almendral S.A., y Agbar Chile S.A., vendieron a Marubeni Corporation y Marubeni (Chile) Limitada, el 100% de las acciones de Aguas Décima S.A.

#### 1.1. Identificación de la Sociedad

Nombre:	AGUAS DÉCIMA S.A.
Tipo de entidad:	Sociedad Anónima Cerrada
RUT. :	96.703.230-1
Domicilio Legal:	Avda. Isidora Goyenechea 3600, piso 4, Las Condes, Santiago.
Domicilio Comercial:	Arauco N° 434, Valdivia.
Teléfono:	(2) 22039133 -(63) 2213321
Fax:	(2) 22039131 -(63) 2213212
e-mail:	<a href="mailto:info@aguasdecima.cl">info@aguasdecima.cl</a>

Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros N° 485, de fecha 30 de agosto de 1994.

Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 de octubre de 2009 la Superintendencia de Valores y Seguros canceló la inscripción antes señalada y por Ley, paso a formar parte del “Registro Especial de Entidades Informantes”, bajo el N° 6 de fecha 9 de mayo de 2010.

## Notas a los Estados Financieros

### 1. Información Corporativa (continuación)

#### 1.2 Documentos constitutivos

Los estatutos de " Aguas Décima S.A." constan de la escritura pública otorgada con fecha 1 de julio de 1994 en la Notaría de Valparaíso de don Luis Enrique Fischer Yávar y cuyo extracto fue publicado en el Diario Oficial N° 34.909 de fecha 8 de julio de 1994 e inscrito a fojas 511 vta. N° 433 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso, correspondiente al año 1994. Una rectificación del extracto citado fue anotada al margen de dicha inscripción con fecha 21 de julio de 1994 y fue publicada en el Diario Oficial N° 34.919 de fecha 20 de julio de 1994.

#### 1.3 Últimas reformas de estatutos

Mediante reforma acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2007, cuya acta fue reducida a escritura pública en la notaría de la señora Carmen Podlech Michaud, se disminuyó el número de directores de Aguas Décima S.A. de 6 a 5 miembros titulares y suplentes, modificando al efecto el artículo duodécimo de los Estatutos.

Un extracto de la citada escritura fue inscrito a fojas 13663 N° 10076 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2007 y publicado en el Diario Oficial N° 38.734 de fecha 10 de abril de 2007.

Mediante reforma acordada en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de enero de 1998, cuya acta fue reducida a escritura pública con fecha 16 de enero de 1998 en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie se aumentó el capital social de Aguas Décima S.A. de la cantidad de \$4.654.602.552 dividido en 3.890.000 acciones a \$6.864.026.320 dividido en 5.250.000 acciones, modificando al efecto los artículos quinto y transitorio de los estatutos.

Un extracto de la citada escritura fue inscrito a fojas 3731 N° 2991 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 1998 y publicado en el Diario Oficial N° 35.992 de fecha 16 de febrero de 1998.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014, presenta la siguiente estructura de propiedad:

Accionista	N° Acciones Suscritas y Pagadas	% de Propiedad
MARUBENI CORPORATION	5.244.750	99,90%
MARUBENI (CHILE) LTDA.	5.250	0,10%

## Notas a los Estados Financieros

### 2. Bases de preparación y marco regulatorio

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

La Sociedad cumple con todas las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, en particular con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. Además, sus condiciones de operación son normales, las proyecciones estimadas por la Administración, demuestran una operación rentable y además, tiene la capacidad, si lo desea, para acceder al sistema financiero, para financiar sus operaciones. Esto demuestra, a juicio de la Administración, que la Sociedad tiene la capacidad de continuar como Empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

#### 2.1 Nuevos pronunciamientos contables

La Compañía evaluó los impactos que podrían generar las nuevas normas "IFRIC 12 Gravámenes" y mejoras y modificaciones a las IFRS, "IFRS 10 Estados Financieros Consolidados", "IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", "IAS 27 Estados Financieros Separados", "IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación", "IAS 36 Deterioro del Valor de los Activos", "IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", que entraron en vigencia a partir del 1 de enero de 2014, concluyendo que estas no afectaron significativamente los estados financieros

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2017

#### IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el "riesgo crediticio propio" para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada Norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

### 2. Bases de preparación y marco regulatorio (continuación)

#### 2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 *Cuentas Regulatorias Diferidas*, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada Norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada Norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de julio 2014 y 1 de enero de 2016
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	1 de julio 2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	1 de julio 2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de enero de 2016
IAS 41	Agricultura	1 de enero de 2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero de 2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	1 de enero de 2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2016
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	1 de enero de 2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2016

## Notas a los Estados Financieros

### 2. Bases de preparación y marco regulatorio (continuación)

#### 2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

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

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

*“Annual Improvements cycle 2010–2012”*, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 *Instrumentos Financieros*; sin embargo, se modifica IFRS 9 *Instrumentos Financieros* aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IAS 40 “Propiedades de Inversión”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

### 2. Bases de preparación y marco regulatorio (continuación)

#### 2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo” e IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el

consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IAS 27 “Estados Financieros Separados”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

### 2. Bases de preparación y marco regulatorio (continuación)

#### 2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

### 2. Bases de preparación y marco regulatorio (continuación)

#### 2.1 Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

##### IAS 34 "Información Financiera Intermedia"

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

##### IAS 1 "Presentación de Estados Financieros"

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar las mencionadas modificaciones, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

#### 2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles y sus respectivos valores residuales.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Los ingresos por suministros pendientes de facturación
- Las provisiones por compromisos con terceros.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

Los estados financieros de Aguas Décima S.A., para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados y autorizados para su emisión en la sesión del Directorio celebrada el 9 de marzo de 2015.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros anuales:

#### 3.1 Cambios contables

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

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, la cuantificación del cambio del marco contable significó un menor cargo a los resultados de M\$ 932.614 (cargo a resultados acumulados).

La aplicación de las NIIF e instrucciones de la superintendencia de Valores y Seguros, requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre los estados financieros. Cambios en estos supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros.

#### 3.2 Período contable

Los estados financieros (en adelante, "estados financieros") cubren los siguientes períodos:

- a) Estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013.
- b) Estados de resultados integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- c) Estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
- d) Estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

#### 3.3 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los activos y pasivos se clasifican, en función de sus vencimientos, entre corrientes, que son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses.

#### 3.4 Compensación de saldos y transacciones

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.5 Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional y de presentación, determinada para la Sociedad, corresponde al peso chileno. Dicha conclusión fue alcanzada producto del siguiente análisis:

- Los ingresos de la Empresa se determinan, calculan y expresan en pesos.
- Todas las ventas son relacionadas con las actividades del negocio Sanitario.
- Los gastos de explotación y pagos de remuneraciones son calculados y pagados en pesos.
- Las operaciones en moneda extranjera (dólar, euro u otra) son muy esporádicas y no son significativas respecto de los ingresos o costos totales. Asimismo Aguas Décima S.A. ante este tipo de operaciones asume el riesgo de cambio.

Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional, se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se vuelven a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión a la fecha de cierre y las realizadas durante el período se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de diferencia de cambio.

#### 3.6 Segmentos operativos

Respecto a la presentación y conforme a NIIF 8, la Sociedad ha considerado que la información a entregar al público será similar a la entregada a la alta Administración y en tal sentido se ha definido que el único segmento de la Compañía es: Negocio Sanitario.

#### 3.7 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos, en el pasivo corriente. La clasificación de efectivo y efectivo equivalente no difiere de lo considerado en el estado de flujos de efectivo.

#### 3.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar, son activos financieros, los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo.

Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva.

Los deudores comerciales, corresponden a la facturación por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios prestados por la Sociedad, como también a los ingresos devengados por los consumos realizados entre la fecha de la última lectura, según el calendario mensual establecido y la fecha de cierre de los estados financieros. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro.

La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

Se excluyen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, aquellos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.9 Estimación deudores incobrables

Los deudores por venta se presentan netos de la provisión de deudas incobrables (deterioro), la que es determinada utilizando como base la antigüedad de los saldos, presentada al cierre de cada período, incluyendo aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad.

El criterio, determinado por la Administración, en base a antecedentes históricos y a la experiencia del área comercial de la Sociedad, para efectuar dicha provisión, es el siguiente:

Deuda no vencida	0%
Deuda vencida de 1 a 90 días	0%
Deuda vencida de 91 a 210 días	50%
Deuda vencida de 211 a 360 días	75%
Deuda vencida mayor a 360 días	100%

Independiente de este criterio, si eventualmente un cliente en particular con una deuda vencida inferior a 360 días, se transformara por condiciones de la industria, mercado o financieras (quiebra) de dudosa recuperabilidad, se procederá a provisionar el total o parte del saldo.

Cuando una cuenta por cobrar anteriormente provisionada sea definida como totalmente incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión de incobrables.

#### 3.10 Existencias

Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Anualmente se efectúa un análisis de aquellas existencias sin rotación en los últimos doce meses, y se dejan registradas a valor neto de realización si fuera menor al costo.

#### 3.11 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 49 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas. La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos, las cuales no se entienden como transacciones. Los saldos y transacciones con partes relacionadas se ajustan a lo establecido en el artículo N° 89 de la Ley N° 18.046, que establece que las operaciones entre sociedades coligadas, entre la matriz y sus filiales y las que efectúe una sociedad anónima abierta, deberán observar condiciones de equidad, similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, es decir, hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

Se detallarán en notas a los estados financieros, las transacciones con partes relacionadas más importantes, la Sociedad igualmente informará, si tiene conocimiento, de las transacciones más importantes, con entidades relacionadas entre los directores y/o ejecutivos.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.12 Gastos anticipados

Estos incluirán los gastos pagados anticipadamente, los cuales se amortizan durante el período de tiempo pactado para recibir beneficios asociados. Generalmente se consideran activo corriente, y se amortizan en un año o en el ciclo operacional.

El tiempo de amortización es exacto y está establecido contractualmente. Se amortizan en forma lineal, siendo su valor constante o fijo durante su vigencia. No se pueden amortizar en forma anticipada a su real causación.

Si la relación contractual se rescinde o cancela parcial o totalmente, en forma anticipada a su vencimiento, son recuperables en la alícuota no causada.

Cuando cesa su amortización (ejemplo: los seguros) y su renovación y pago anticipado se demora, se deberá reconocer la porción vencida, en el costo o gasto y abonarla a pasivos estimados y provisiones.

#### 3.13 Propiedades, plantas y equipos

Los activos fijos de la Sociedad, corresponden a los activos físicos, que cumplen la siguiente definición:

- Son utilizados en la producción, prestación de servicios o fines administrativos.
- Se esperan utilizar por más de un período (largo plazo).

Corresponden a instalaciones de infraestructura, plantas de tratamiento de agua potable (AP), de aguas servidas (AS), redes de AP y AS, terrenos, maquinarias y herramientas, todas necesarias para la operación de cada una de las instalaciones administrativas y de producción, los repuestos importantes y equipos de mantenimiento.

No existe un monto mínimo de activación, cada operación que puede ser una activación, será determinado caso a caso por la Administración.

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de propiedades, plantas y equipo.

El costo inicial de las propiedades, plantas y equipos incluye: el precio de adquisición, más los aranceles de importación e impuestos, no reembolsables, sobre las compras, la deducción de descuentos y reembolsos comerciales y cualquier costo directamente atribuible al traslado del activo a su ubicación final y al acondicionamiento necesario para que entre en funcionamiento y/u operación.

También se activan los intereses, por préstamos que puedan ser asociados, directamente, a la construcción y adquisición de las propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son depreciados linealmente, sobre la vida útil estimada por la Sociedad, la cual refleja el modelo del cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad, durante el período en que éstos le generen beneficios económicos. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, por los propios profesionales y técnicos de las diferentes áreas de la Sociedad, de acuerdo a su experiencia y considerando: aspectos y estudios técnicos, la naturaleza, y el estado de los bienes. Para esta determinación, nuestros profesionales y técnicos, toman en cuenta factores como: la naturaleza de los componentes de los bienes, el medio en el cual operarán los equipos, la intensidad de su uso, posibles cambios tecnológicos y las limitaciones legales o contractuales, entre otros.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.13 Propiedades, plantas y equipos (continuación)

La vida útil es permanentemente revisada, para efectuar posibles modificaciones en las estimaciones, debido al resultado de cambios en supuestos acerca de los factores antes mencionados.

Los rangos de vida útil, por clase de activo son:

Clase de activos	Años de vida útil mínima	Años de vida útil máxima
Edificios y construcciones	10	80
Bombas	6	15
Generadores	20	20
Vehículos	5	7
Hardware y equipos de transmisión de datos	3	10
Mobiliario, accesorios y otros bienes	3	10

Los costos de reparaciones y mantenimientos menores son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

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

#### 3.14 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión registradas de acuerdo a la NIC 40, comprenden todos los terrenos y/o edificios que se mantienen para obtener arriendos y/o plusvalías. De esta forma, se excluyen los que están siendo usados en la producción, prestación de servicios o fines administrativos y los que están dispuestos para la venta, en el curso ordinario de la operación.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados y ajustados, si corresponde, al cierre de cada ejercicio anual.

Los rangos de vida útil, para los activos distintos de los terrenos corresponden a los siguientes:

Item	Años de vida útil mínima	Años de vida útil máxima
Construcciones	10	80

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de propiedades de inversión.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.15 Activos intangibles

Un activo intangible es un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física.

La Sociedad reconoce un activo intangible identificable, cuando este, es separable y emana de un derecho legal o contractual, cuando puede demostrar que es probable que los beneficios económicos futuros, que se han atribuido al mismo, fluyan a la entidad; y el costo pueda ser valorado en forma fiable.

La Sociedad mantiene las siguientes clases de intangibles:

- a) Derechos de agua: corresponden a los derechos de aprovechamiento de agua necesarios para la producción de agua potable, los cuales tienen una vida útil indefinida. Para estos activos se evalúa por lo menos una vez por período su valorización y eventual deterioro.
- b) Servidumbres: corresponden principalmente a los derechos de paso requeridos para la instalación de tuberías u otra infraestructura necesaria para la prestación del servicio. Presentan vida útil indefinida y definida. Para los activos con vida útil indefinida se evalúa por lo menos una vez por período, su valorización y eventual deterioro. Para los activos con vida útil definida son amortizados en forma lineal acorde a la duración establecida por contrato.
- c) Programas informáticos adquiridos: es una aplicación y/o licencia específica, adquirida, de acuerdo a las necesidades de la Sociedad. Cuentan con vida útil definida y estimada promedio de 6 años, por lo que se amortizan en el período que genere beneficios económicos para la Sociedad. La vida útil de los softwares, es determinada principalmente en base a los derechos contractuales y a los cambios tecnológicos que pudieran afectarle.

La base de reconocimiento y medición de los intangibles, es el método del costo, definido en la NIC 38.

#### 3.16 Amortización de los intangibles

De acuerdo a NIC 38, sólo se amortizan activos con vida útil definida y en el plazo en que se estima se consuman los beneficios asociados al activo. Aquellos activos intangibles con vida útil indefinida, no se amortizan, pero se aplica una prueba de deterioro por lo menos una vez por cada Período o en cualquier momento en el que exista un indicio que el activo puede haber deteriorado su valor.

La Sociedad avalúa si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida y, si es finita, evalúa la duración o el número de unidades productivas u otras similares que constituyan su vida útil. La Sociedad considera que un activo intangible tiene una vida útil indefinida cuando, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no exista un límite previsible al período, a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, para la entidad.

La vida útil de un activo intangible que surja de un contrato o de otros derechos legales no excederá el Período del contrato o de los citados derechos legales, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la Sociedad espera utilizar el activo. Si el contrato u otros derechos legales se han fijado durante un plazo limitado, que puede ser renovado, la vida útil del activo intangible, incluirá el período de renovación sólo si existe evidencia que soporte la renovación por la Sociedad, sin un costo significativo.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.16 Amortización de los intangibles (continuación)

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

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

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 período, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva (NIC 8).

#### 3.17 Deterioro del valor de activos no financieros

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, de acuerdo a la NIC 36, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos.

Se revisan los activos en cuanto a su deterioro a fin de verificar si existe algún indicio que el valor del activo en libro no pueda ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro.

Se somete a pruebas de deterioro todo activo intangible con una vida útil indefinida en cuanto a su deterioro en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado.

El valor recuperable es el más alto entre el valor justo, menos los costos de venta, y el valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las tasas de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

Si el valor recuperable de un activo se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye a su valor recuperable, reconociendo de inmediato el deterioro como componente adicional de depreciación. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto en que no supere el valor libro original. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

#### 3.18 Otros pasivos financieros

##### 3.18.1 Préstamos y otros pasivos financieros

Los préstamos, obligaciones con el público y pasivos financieros de naturaleza similar, se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda, de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, de acuerdo a la NIC 39. El valor justo no difiere significativamente del valor de libros presentado.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.18 Otros pasivos financieros (continuación)

##### 3.18.2 Aportes financieros reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON N° 453 de 1989, los aportes financieros reembolsables (AFR), 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. Estos AFR, consisten en cantidades determinadas de dinero u obras, que Aguas Décima S.A., puede exigir a quienes soliciten ser incorporados como clientes, o bien, soliciten una ampliación de servicio. Los que de acuerdo a la normativa vigente, cuentan con formas y plazos definidos para su devolución.

Estas operaciones se documentan, a través de la emisión de pagarés endosables a 15 años existen dos formas de extinguir el compromiso, a través del pago efectivo o mediante devolución en prestación de servicio sanitario.

Los AFR son reconocidos inicialmente a sus valores razonables, neto de cualquier costo en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho, incondicional, a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

#### 3.19 Cuentas por pagar y acreedores comerciales.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal.

#### 3.20 Provisiones y pasivos contingentes

##### 3.20.1 Provisiones

Las provisiones (pasivos de monto u oportunidad incierta) son reconocidas, bajo NIC 37, cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita), como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación. El gasto relacionado con cualquier provisión es presentado en el estado de resultados neto de cualquier reembolso.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Las provisiones constituidas por la Sociedad, se utilizarán para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen, disminuyan o se transformen en pasivos contingentes.

Las eventuales provisiones para restauración medioambiental, retiro de activos, costos de reestructuración y otras contingencias, se reconocen si cumplen con lo establecido en la NIC 37.

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.20 Provisiones y pasivos contingentes (continuación)

##### 3.20.2 Pasivos contingentes

Son todas aquellas obligaciones posibles, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado, se estima de baja probabilidad o el monto no puede ser medido con suficiente confianza. La Sociedad no reconoce provisión por estos conceptos, pero de acuerdo a las NIIF, si revela su detalle, en caso de existir.

#### 3.21 Obligaciones por beneficios a los empleados

La Sociedad registra los beneficios a los empleados de corto plazo como sueldos, bonos, vacaciones, etc. en base devengada.

En virtud de los contratos suscritos vigentes, la Sociedad debe pagar a parte de sus trabajadores, la indemnización por años de servicios, la cual se provisiona utilizando el método actuarial del costo devengado del beneficio. Para las provisiones determinadas al 31 de diciembre de 2014, se consideran estimaciones de permanencia futura, tasa de mortalidad vigente e incrementos salariales futuros determinados sobre base de cálculo actuarial y un periodo de capitalización equivalente al periodo de permanencia hasta el retiro del trabajador, considerando que la edad de jubilación legal es de 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

#### 3.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

El impuesto por pagar corriente, se basa en las bases tributarias fiscales registradas durante el año. El pasivo que la Sociedad informa por concepto de impuesto corriente, se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

Los impuestos diferidos, se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases tributarias fiscales correspondientes, utilizadas para determinar el resultado tributario fiscal.

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

Los impuestos diferidos se determinan usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)

Como excepción al criterio antes descrito y conforme a lo establecido en el Oficio Circular N°856 de la SVS, emitido con fecha 17 de octubre de 2014, las variaciones en los activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen como consecuencia del incremento progresivo en la tasa de impuesto a las ganancias introducido por la Ley N° 20.780, de fecha 29 de septiembre de 2014, ha sido registrado directamente en "Patrimonio" (resultados acumulados).

#### 3.23 Capital social y patrimonio

El capital social está representado por acciones ordinarias, de una sola clase, las que se clasifican como patrimonio neto.

##### 3.23.1 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales de la Sociedad en el período en que se configura la obligación correspondiente, en función de las disposiciones legales o las políticas establecidas por la Junta de Accionistas.

#### 3.24 Reconocimientos de ingresos

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. Se reconocerá un ingreso, en la medida, en que se produzca un aumento en los beneficios económicos futuros, por el incremento de activos o una disminución en los pasivos y además, que el monto de los ingresos se puedan medir fiablemente.

Los ingresos de la Sociedad, como Empresa sanitaria se originan principalmente de los servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable; recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas; y cargos fijos clientes, cargo de corte y reposición del servicio, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos. Por otra parte, una menor proporción la componen los servicios no regulados.

##### 3.24.1 Prestación de servicios

Los ingresos por venta de servicios se miden a valor razonable, en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación del servicio, independientemente del momento en que se produzca el pago.

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.

Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS).

## Notas a los Estados Financieros

### 3. Políticas contables (continuación)

#### 3.24 Reconocimientos de ingresos (continuación)

##### 3.24.1 Prestación de servicios (continuación)

El área de servicios de la Sociedad, está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos, y por lo tanto, no facturados. Para fines de reconocimiento de ingresos, la Sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados.

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

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.

##### 3.24.2 Venta de bienes

Los ingresos por la venta de bienes (medidores, repuestos, otros), se reconocen, cuando la Sociedad ha traspasado, de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y control de los bienes, además que los ingresos y costos de la operación puedan ser medidos con fiabilidad.

### 4. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro, es la siguiente:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Clases de efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectivo en caja	50.478	47.771
Fondos fijos entregados	920	920
Bancos	21.474	40.508
Depósitos a plazo moneda nacional	<u>3.959.787</u>	<u>3.481.572</u>
Total efectivo y equivalente al efectivo	<u>4.032.659</u>	<u>3.570.771</u>
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Depósitos a plazo		
Banco de Chile	<u>3.959.787</u>	<u>3.481.572</u>
Total depósitos a plazo	<u>3.959.787</u>	<u>3.481.572</u>

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros, principalmente a depósitos a plazo, menores a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina. La totalidad de los depósitos a plazo mantenidos por la Sociedad están en pesos chilenos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo no presentan restricciones de uso.

## Notas a los Estados Financieros

### 5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por categorías y por vencimiento es el siguiente:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Por categoría, netos de provisión		
Corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1.322.078	1.220.591
No corrientes		
Otras cuentas por cobrar	1.540	2.150
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.323.618</b>	<b>1.222.741</b>
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Corrientes		
Deudores comerciales	1.570.237	1.449.965
Otras cuentas por cobrar	31.087	29.188
Provisión de incobrables	(279.246)	(258.562)
<b>Total corrientes</b>	<b>1.322.078</b>	<b>1.220.591</b>
No corrientes		
Otras cuentas por cobrar	1.540	2.150
<b>Total no corrientes</b>	<b>1.540</b>	<b>2.150</b>
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1.323.618</b>	<b>1.222.741</b>

#### Provisión de incobrables:

Movimientos del período anterior	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo Inicial	(258.562)	(324.361)
Aumentos o (disminuciones) en provisiones existentes	(20.684)	(16.414)
Provisión utilizada	-	82.213
<b>Saldo final</b>	<b>(279.246)</b>	<b>(258.562)</b>

#### Antigüedad de la deuda

Al cierre de cada período, el análisis por antigüedad de la deuda no deteriorada, corriente y no corriente, es el siguiente:

	Deuda no vencida	Vencida de 1 a 90 días	Vencida de 91 a 210 días	Deuda vencida de 211 a 360 días	Total deudores comerciales
31-12-2014	837.746	464.431	17.321	4.120	1.323.618
31-12-2013	738.572	460.697	19.579	3.893	1.222.741

## Notas a los Estados Financieros

### 6. Otros activos financieros

El detalle de los activos financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por categorías es el siguiente:

Otros activos financieros	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Acciones (Inmobiliaria España)	4.407	4.407
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>4.407</b>	<b>4.407</b>

### 7. Otros activos no financieros

El detalle de los otros activos financieros no corrientes de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por categorías es el siguiente:

Otros activos no financieros	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Gasto diferido IAS	-	93.858
<b>Total otros activos no financieros</b>	<b>-</b>	<b>93.858</b>

### 8. Inventarios

El saldo de las existencias al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Inventarios	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Suministros y repuestos para la producción	199.905	214.903
<b>Total existencias</b>	<b>199.905</b>	<b>214.903</b>

El costo de los inventarios, reconocidos como gasto, durante los períodos enero a diciembre 2014 y 2013, asciende a la suma de M\$ 243.211 y M\$ 227.675, respectivamente

## Notas a los Estados Financieros

### 9. Propiedades, planta y equipos

A continuación se presentan los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Propiedades, planta y equipo		
Terrenos	2.073.496	2.055.521
Construcciones y obras de infraestructura	35.494.943	34.205.777
Maquinarias y equipos	2.289.805	2.061.584
Otros activos fijos	1.821.718	1.738.183
Obras en ejecución	1.551.558	1.141.271
<b>Total propiedades, planta y equipo, bruto</b>	<b>43.231.520</b>	<b>41.202.336</b>
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Depreciación acumulada y deterioro		
Construcciones y obras de infraestructura	12.971.014	12.542.800
Maquinarias y equipos	1.369.680	1.338.386
Otros activos fijos	1.270.079	1.152.133
<b>Total depreciación acumulada y deterioro</b>	<b>15.610.773</b>	<b>15.033.319</b>
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Propiedades, planta y equipo, neto		
Terrenos	2.073.496	2.055.521
Construcciones y obras de infraestructura	22.523.929	21.662.977
Maquinarias y equipos	920.125	723.198
Otros activos fijos	551.639	586.050
Obras en ejecución	1.551.558	1.141.271
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>27.620.747</b>	<b>26.169.017</b>

Los movimientos para el período 2014 y 2013 de las partidas que integran el rubro propiedad planta y equipo son los siguientes:

#### Movimientos del período (neto)

	Terrenos M\$	Construcciones y obras de Infraest. M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros activos fijos M\$	Obras en ejecución M\$	Prop. plantas y equipos M\$
Al 31-12-2014						
Saldo Inicial 01-01-2014	2.055.521	21.662.977	723.198	586.050	1.141.271	26.169.017
Adiciones	18.137	-	27.371	106.213	2.176.480	2.328.201
Desapropiaciones bajas	(162)	(27.825)	-	(951)	-	(28.938)
Gasto depreciación	-	(586.732)	(114.997)	(145.804)	-	(847.533)
Otras bajas o adiciones	-	1.475.509	284.553	6.131	(1.766.193)	-
<b>Saldo final al 31-12-2014</b>	<b>2.073.496</b>	<b>22.523.929</b>	<b>920.125</b>	<b>551.639</b>	<b>1.551.558</b>	<b>27.620.747</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 9. Propiedades, planta y equipos (continuación)

Movimientos del período anterior (neto)

Al 31-12-2013	Terrenos M\$	Const. Y obras de infraest. M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros activos fijos M\$	Obras en ejecución M\$	Prop. plantas y equipos M\$
Saldo Inicial 01-01-2013	2.054.481	21.396.604	740.017	628.324	584.340	25.403.766
Adiciones	-	-	-	-	1.636.305	1.636.305
Desapropiaciones (bajas)	-	(23.198)	(1.437)	459	-	(24.176)
Gasto depreciación	-	(585.624)	(122.615)	(138.639)	-	(846.878)
Otras bajas o adiciones	1.040	875.195	107.233	95.906	(1.079.374)	-
Saldo final al 31-12-2013	<u>2.055.521</u>	<u>21.662.977</u>	<u>723.198</u>	<u>586.050</u>	<u>1.141.271</u>	<u>26.169.017</u>

La Sociedad no tiene costos por intereses, capitalizados en propiedades, planta y equipos.

### 10. Propiedades de inversión

A continuación se presentan los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Propiedades de inversión	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Terrenos	51.134	51.134
Construcciones	122.231	122.231
Total Propiedades de inversión, bruto	<u>173.365</u>	<u>173.365</u>
Depreciación acumulada y deterioro	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Construcciones	(54.890)	(50.400)
Total depreciación acumulada y deterioro	<u>(54.890)</u>	<u>(50.400)</u>
Propiedades de inversión, neto	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Terrenos	51.134	51.134
Construcciones	67.341	71.831
Total propiedades de inversión, neto	<u>118.475</u>	<u>122.965</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Propiedades de inversión (continuación)

Los movimientos para los años 2014 y 2013 de las partidas que integran el rubro propiedades de inversión son los siguientes:

	Terrenos M\$	Const. y obras de infraest. M\$
Movimientos al 31-12-2014		
Saldo inicial 01-01-2014, neto	51.134	71.831
Gasto depreciación	-	(4.490)
Saldo Final al 31-12-2014, neto	<u>51.134</u>	<u>67.341</u>
Movimientos al 31-12-2013		
Saldo inicial 01-01-2013, neto	51.134	76.321
Gasto depreciación	-	(4.490)
Saldo Final al 31-12-2013, neto	<u>51.134</u>	<u>71.831</u>

La propiedad de inversión corresponde a bien ubicado en Calle General Lagos N°1704, de la ciudad de Valdivia, la cual es objeto de arriendo operativo, a la Corporación Educacional Aliwen.

El arrendamiento inicial fue de una duración de cuatro años, el cual finalizó el 28 de febrero de 2013, con una renta pactada fija de 12,4UF mensuales. Conforme a lo establecido en el contrato de arrendamiento, el plazo de éste, se ha renovado tácitamente por períodos sucesivos de doce meses, ya que ninguna de las partes ha expresado su voluntad de ponerle término.

El detalle de los pagos futuros del arrendamiento operativo no cancelable, al 31 de diciembre de cada año es el siguiente:

	2014 UF	2013 UF
En un año	148,80	148,80
Entre uno y dos años	24,80	24,80

Los ingresos por arriendo reconocidos por la Sociedad en el estado de resultado integrales por naturaleza, durante los años 2014 y 2013 corresponden a M\$ 3.559 y M\$ 3.417 respectivamente. Durante estos años no se efectuaron gastos por mantenciones y/o reparaciones de la propiedad de inversión y no existen obligaciones contractuales por concepto de reparaciones y mejoras de las propiedades de inversión.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 31.12.2014 y 31.12.2013, asciende a:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Propiedades de Inversión	206.422	173.365
	<u>206.422</u>	<u>173.365</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 10. Propiedades de inversión (continuación)

Para las mediciones del valor razonable, la entidad revela el nivel de jerarquía del valor razonable en el que están categorizadas las mediciones de valor razonable en su totalidad:

	31-12-2014			31-12-2014		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades de Inversión	-	-	206.422	-	-	173.365

### 11. Activos intangibles distintos de la plusvalía

A continuación se presentan los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Activos Intangibles	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Servidumbres	115.302	92.260
Derechos de agua	33.998	33.998
Software	633.645	627.465
Total activos intangibles brutos	<u>782.945</u>	<u>753.723</u>
Amortización acumulada	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Servidumbres	480	416
Software	397.399	346.786
Total amortización acumulada	<u>397.879</u>	<u>347.202</u>
Activos Intangibles Netos	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Servidumbres	114.822	91.844
Derechos de agua	33.998	33.998
Software	236.246	280.679
Total activos intangibles netos	<u>385.066</u>	<u>406.521</u>

## Notas a los Estados Financieros

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

Los movimientos para los años 2014 y 2013 de las partidas que integran el rubro de intangibles distintos de la plusvalía son los siguientes:

Movimientos al 31-12-2014	Servidumbres M\$	Derechos de agua M\$	Software M\$	Intangibles M\$
Saldo inicial 01-01-2014	91.844	33.998	280.679	406.521
Amortización del ejercicio	(64)	-	(57.843)	(57.907)
Adiciones	23.042	-	13.410	36.452
Saldo final al 31-12-2014	<u>114.822</u>	<u>33.998</u>	<u>236.246</u>	<u>385.066</u>

  

Movimientos al 31-12-2013	Servidumbres M\$	Derechos de agua M\$	Software M\$	Intangibles M\$
Saldo Inicial 01-01-2013	91.733	33.998	309.152	434.883
Amortización del Ejercicio	(59)	-	(53.671)	(53.730)
Adiciones	170	-	25.198	25.368
Saldo final al 31-12-2013	<u>91.844</u>	<u>33.998</u>	<u>280.679</u>	<u>406.521</u>

Dentro de los intangibles, se encuentran algunos de vida útil indefinida, compuestos por los derechos de agua y algunas servidumbres. Los de vida útil definida corresponden principalmente a licencias de software y algunas servidumbres.

Los derechos de agua, corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable, para abastecer el territorio operacional, donde la Sociedad presta servicios.

Los intangibles son sometidos a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicios de deterioro.

### 12. Otros activos no financieros

A continuación se detallan los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Gastos pagados por anticipado	60.243	180.723
Total otros activos no financieros	<u>60.243</u>	<u>180.723</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 13. Activos y pasivos por impuestos corrientes

El saldo de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, por impuestos corrientes, se indican en los siguientes cuadros:

Detalle	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Crédito gastos capacitación	7.879	7.223
Crédito inversión en activo fijo	21.599	20.386
Pagos provisionales mensuales	782.979	656.189
Impuesto único Art.21 (35%)	(460)	(734)
Provisión impuesto renta	(828.964)	(699.690)
Total activos o (pasivos) por impuestos corrientes	(16.967)	(16.626)

### 14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden compensarse si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal.

Diferencias temporarias	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Propiedades, plantas y equipos	-	-	(3.581.629)	(2.726.738)
Propiedades de inversión	-	-	(13.670)	(11.761)
Provisión cuentas incobrables	72.034	51.712	-	-
Provisión de vacaciones	33.786	24.992	-	-
Bono de producción	10.852	11.046	-	-
Provisión IAS.	77.064	27.075	-	-
Total impuestos diferidos Activo (Pasivo)	193.736	114.825	(3.595.299)	(2.738.499)
Efecto neto	-	-	(3.401.563)	(2.623.674)

Los movimientos para los años 2014 y 2013 de las partidas que integran los rubros de activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

Detalle	Activos por impuestos diferidos		Pasivos por impuestos diferidos	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	114.825	113.598	(2.738.499)	(2.743.778)
Incrementos (decremento) con (cargo) o abono				
A Patrimonio:				
Cambio tasa Impuestos diferidos	36.504	-	(969.118)	-
Resultado actuarial	6.759	(179)	-	-
Incrementos (decrementos) con (cargo) o abono a resultado	35.648	1.406	112.318	5.279
Saldo final	193.736	114.825	(3.595.299)	(2.738.499)

## Notas a los Estados Financieros

### 14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)

A continuación se presentan los montos que componen el saldo en resultado por efectos de impuesto a la renta y diferidos:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Gasto por impuesto a las ganancias	(828.964)	(699.690)
Efecto por impuestos diferidos	147.966	6.506
Impuesto único 35%	(460)	( 734)
<b>Total</b>	<b>(681.458)</b>	<b>(693.918)</b>

A continuación detallamos la conciliación de la tasa efectiva:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	3.842.663	3.630.367
Impuesto a la renta utilizando la tasa vigente	806.959	726.073
Diferencia Permanente	(22.005)	(31.421)
Efecto por cambio tasa impuesto diferido	147.966	-
Impuesto único	(460)	( 734)
Ajuste al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	125.501	(31.155)
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>681.458</b>	<b>693.918</b>

A continuación se detalla el fecho en los resultados integrales por impuestos a las ganancias:

	31-12-2014			31-12-2013		
	Importe antes de impuestos M\$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M\$	Importe después de impuestos M\$	Importe antes de impuestos M\$	Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias M\$	Importe después de impuestos M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	(28.164)	6.759	(21.405)	896	(179)	717
<b>Total</b>		<b>6.759</b>			<b>(179)</b>	

## Notas a los Estados Financieros

### 14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos (continuación)

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada la ley N°20.780, de la Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación y las tasas impositivas del impuesto de primera categoría siendo estas las siguientes: año comercial 2014 21%, año 2015 22,5%, año 2016 24%, año 2017 25,5%, año 2018 en adelante 27%.

Con fecha 17 de octubre de 2014 por medio del oficio circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, instruye que las diferencia entre activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan por efecto directo del incremento de la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. El monto por este concepto significó una disminución de las ganancias acumuladas por M\$932.614.

Detalle	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Tasa impositiva efectiva	17,7%	19,11%
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	3,01%	0,87%
Otras diferencias	-3,93%	0,02%
Efecto cambio tasa impuesto diferido	4,19%	-
Tasa impositiva legal	21%	20%

### 15. Otros pasivos financieros

El saldo de otros pasivos financieros, se indican en los siguientes cuadros:

Corrientes	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	146.066	146.066
Aportes financieros reembolsables (AFR)	649	630
Total pasivos financieros, corrientes	<u>146.715</u>	<u>146.696</u>

  

No corrientes	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	5.018.505	5.018.505
Aportes financieros reembolsables (AFR)	2.143.012	1.955.463
Total pasivos financieros no corrientes	<u>7.161.517</u>	<u>6.973.968</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 15. Otros pasivos financieros (continuación)

#### 15.1 Préstamos bancarios corrientes y no corrientes

##### 15.1.1 Préstamos corrientes

El detalle de préstamos a corto plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificados por entidad Bancaria, es el siguiente:

Institución financiera	RUT	Moneda o Ind. Reaj.	Base amortiz.	Tasa Interés	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Banco Chile	97.004.000-5	\$	Única	6,76%	146.066	-	146.066	146.066
<b>Totales</b>					<b>146.066</b>	<b>-</b>	<b>146.066</b>	<b>146.066</b>

##### 15.1.2 Préstamos no corrientes

El detalle de préstamos a largo plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, clasificados por entidad Bancaria, es el siguiente:

Institución Financiera	RUT	Moneda o Ind. Reaj.	Base Amortiz.	Tasa Interés	Duración	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Banco Chile	97.004.000-5	\$	Única	6,76%	5 años	5.018.505	5.018.505
<b>Totales</b>						<b>5.018.505</b>	<b>5.018.505</b>

Para los préstamos bancarios corrientes y no corrientes no se ha determinado tasa efectiva ya que los gastos asociados, distintos a los intereses, no son significativos para la Compañía, y se reconocieron como gastos del período en que se incurrieron.

### 15.2 Aportes financieros reembolsables

#### 15.2.1 Aportes financieros reembolsables, corrientes

El detalle de los AFR a corto plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificado por entidad, es el siguiente:

Institución	RUT	Unidad	Base Amortiz.	Tasa Interés	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Escuela Adventista	82745300-5	UF	Mensual	3,94%	-	311	311	302
Instituto Príncipe de Asturias	76284810-4	UF	Mensual	3,94%	-	338	338	328
<b>Total aportes financieros reembolsables, corrientes</b>					<b>-</b>	<b>649</b>	<b>649</b>	<b>630</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 15. Otros pasivos financieros (continuación)

#### 15.2 Aportes financieros reembolsables (continuación)

##### 15.2.2 Aportes financieros reembolsables, no corrientes

El detalle de préstamos a largo plazo, que devengan intereses al 31 de diciembre de 2014 y 2013, clasificado por acreedor, es el siguiente:

Acreedor	RUT	Moneda	Base Amortiz	Tasa Interés rango	31-12-2014	31-12-2013
					M\$	M\$
SERVIU	61818001-8	UF	Única	2,77 - 3,57 %	357.302	328.656
CORPORACION C.CH.C.	70200700-3	UF	Única	2,33%	22.279	20.604
INMOBILIARIA MARTABID LTDA.	76062760-7	UF	Única	2,86 - 4,31%	58.319	53.284
INSTITUTO PRÍNCIPE DE ASTURIAS	76284810-4	UF	Única	3,94%	2.006	2.355
ACONCAGUA SUR S.A.	76516090-1	UF	Única	3,38 - 3,52%	50.567	46.236
INM.Y CONST.TUR. RECREAC. S.A	76708680-6	UF	Única	3,52%	22.410	20.482
CONSTRUCTORA JOMAR LTDA	76816000-1	UF	Única	4,31%	27.134	24.611
CONST. STA. MARÍA LTDA.	77337940-8	UF	Única	3,54%	7.715	7.051
COM. SUCCESO LTDA.	79605490-5	UF	Única	4,28%	13.814	12.531
UNIVERSIDAD AUSTRAL DE CHILE	81380500-6	UF	Única	2,62%	2.475	2.283
CONSTRUCTORA PACAL S.A.	84439900-6	UF	Única	2,75 - 4,68%	81.753	74.460
CELCO S.A.	93458000-1	UF	Única	4,25%	21.035	19.089
INMOB. SOCOVESA VALDIVIA	96782090-3	UF	Única	2,34 - 4,30 %	273.848	251.172
INMOBILIARIA MISIONES S.A.	96786480-3	UF	Única	2,71 - 5,02 %	591.032	536.097
CONSTRUC. SOCOVESA VALDIVIA	96791150-K	UF	Única	2,48 - 4,25%	157.694	144.352
INVERSIONES LAGUNA BLANCA	96831620-6	UF	Única	2,51%	19.701	18.106
SOC.INM. MARQUEZ DE VALEN.	99546510-8	UF	Única	2,48%	2.224	2.053
SOC.CONS. I. PENIT. GRUPO TRES S.A.	9954510-1	UF	Única	4,31%	429.859	389.877
ESCUELA ADVENTISTA	82745300-5	UF	Única	3,94%	1.845	2.164
<b>TOTAL</b>					<b>2.143.012</b>	<b>1.955.463</b>

### 15.3 Estratificación de la deuda

Otros pasivos financieros al 31-12-2014	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Años	Total no Corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
		Obligaciones con Banco	Pesos	146.066	-	5.018.505	-
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	649	-	-	679.714	1.463.298	2.143.012
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>146.715</b>	<b>-</b>	<b>5.018.505</b>	<b>679.714</b>	<b>1.463.298</b>	<b>7.161.517</b>

Otros pasivos financieros al 31-12-2013	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Años	Total no Corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
		Obligaciones con Banco	Pesos	146.066	-	-	5.018.505
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	630	-	-	-	1.955.463	1.955.463
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>146.696</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.018.505</b>	<b>1.955.463</b>	<b>6.973.968</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar representan, principalmente, valores adeudados a los proveedores habituales, en el curso normal de la actividad de la Sociedad y deudas y retenciones al personal y se detallan conforme a lo siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Proveedores	833.497	795.462
Retenciones al personal	23.281	21.253
Otros	-	136
Impuesto único a los trabajadores	2.571	2.418
Retención impuesto 2a categoría	678	716
IVA débito fiscal	82.260	64.124
PPM por pagar	73.642	55.562
Prov. Feriado del personal	132.315	112.589
<b>Total</b>	<b>1.148.244</b>	<b>1.052.260</b>

La política de pago a los proveedores es de 30 días, salvo excepciones.

### 17. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

#### 17.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Descripción de la transacción	Tipo de Moneda	Corriente	
						31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
76.134.453-6	Marubeni Corporation	Relacionada	Japón	Devolución de Impuestos	Pesos	150.026	-
Total cuentas por cobrar entidades relacionadas						<u>150.026</u>	<u>-</u>

#### 17.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de origen	Descripción de la transacción	Tipo de Moneda	Corriente	
						31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
59.000.420-0	Aguas de Marubeni Ltda.	Accionista	Chile	Asesoría profesionales y consultoría	Pesos	43.507	-
76.134.453-6	Marubeni Corporation	Relacionada	Japón	Pago Dividendo Marubeni Corporation	Pesos	324	324
Total cuentas por pagar entidades relacionadas						<u>43.831</u>	<u>324</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 17. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas (continuación)

#### 17.3 Detalle de las principales transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Tipo de Moneda	31-12-2014		31-12-2013	
					Monto de la operación	Efecto en Resultado (cargo)/abono	Monto de la operación	Efecto en Resultado (cargo)/abono
59.000.420-0	Aguas de Marubeni Ltda.	Accionista	Asesoría profesionales y consultoría	Pesos	43.507	(43.507)	-	-

#### 17.4 Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave

A continuación el detalle de las remuneraciones pagadas a los directores y personal clave de la Sociedad:

Detalle	Ene a Dic 2014 M\$	Ene a Dic 2013 M\$
Remuneraciones rol privado	473.019	453.979
Indemnización por término de contrato	-	25.958
Total	473.019	479.937

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de transacciones entre partes relacionadas, directores y/o ejecutivos.

### 18. Provisiones por beneficios a los empleados

#### 18.1 Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Prov. bono de feriado del personal	13.433	12.369
Prov. bono de producción	48.232	55.231
Total	61.665	67.600

## Notas a los Estados Financieros

### 18. Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

#### 18.1 Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes (continuación)

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados, corrientes, se presenta en los cuadros siguientes:

##### 2014

	Bono feriado M\$	Bono producción M\$
Movimientos del período anterior		
Saldo Inicial 01-01-2014	12.369	55.231
Aumentos o (disminuciones) en provisiones existentes	11.414	48.232
Provisión utilizada	<u>(10.350)</u>	<u>(55.231)</u>
Saldo final al 31-12-2014	<u>13.433</u>	<u>48.232</u>

##### 2013

	Bono feriado M\$	Bono producción M\$
Movimientos del período		
Saldo Inicial 01-01-2013	11.064	35.200
Aumentos o (disminuciones) en provisiones existentes	10.791	55.231
Provisión utilizada	<u>(9.486)</u>	<u>(35.200)</u>
Saldo final al 31-12-2013	<u>12.369</u>	<u>55.231</u>

#### 18.2 Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión Indemnización años de Servicio	<u>300.156</u>	<u>229.232</u>
Total	<u>300.156</u>	<u>229.232</u>

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes, es el siguiente:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Valor inicial de la obligación	229.232	213.835
Costo de los servicios del ejercicio corriente	32.719	30.704
Costo por intereses	10.041	11.547
Ganancias y pérdidas actuariales,	28.164	(896)
Beneficios pagados en el ejercicio	-	<u>(25.958)</u>
Obligaciones al final del período	<u>300.156</u>	<u>229.232</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 18. Provisiones por beneficios a los empleados (continuación)

#### 18.2 Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes (continuación)

La obligación por la indemnización por años de servicios que están pactadas conforme a los contratos individuales de una parte de los trabajadores de Aguas Décima S.A., se registra a valor actuarial, de acuerdo a las siguientes definiciones y supuestos:

- El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos es el valor presente, sin deducir activo alguno perteneciente al plan, de los pagos futuros esperados que son necesarios para cumplir con las obligaciones derivadas de los servicios prestados por los empleados en el período corriente y en los anteriores.
- Costos de los servicios del período corriente es el incremento, en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, que se produce como consecuencia de los servicios prestados por los empleados en el período corriente.
- Costos por intereses es el incremento producido durante un periodo en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, como consecuencia de que tales beneficios se encuentran un periodo más próximo a su vencimiento.
- Existe una obligación presente cuando, y solo cuando, la entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos correspondientes.
- 

#### Supuestos a la fecha del balance

Año	2014	2013
Tasa de interés de descuento real	4,34%	5,40%
Tasa real de crecimiento de salarios	2,695%	1,00%
Tablas de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Tasa de Rotación anual	0,00%	0,00%

Al 31 de diciembre de 2014, la sensibilidad del pasivo actuarial por beneficios definidos ante variaciones de un 1% en la tasa de descuento genera los siguientes efectos.

Sensibilidad de la tasa de descuento	Disminución de 1% M\$	Incremento de 1% M\$
Efectos en las obligaciones por beneficios definidos	23.446	( 19.901)

### 19. Otras provisiones

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión dividendo legal	948.361	881.149
Total	948.361	881.149

## Notas a los Estados Financieros

### 20. Patrimonio y reservas

El capital social está representado por acciones ordinarias, de clase única.

Número de acciones	Serie única	
	31-12-2014	31-12-2013
Nº acciones suscritas	5.250.000	5.250.000
Nº acciones pagadas	5.250.000	5.250.000
Nº acciones con derecho a voto	5.250.000	5.250.000

Detalle	Capital suscrito y pagado	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Serie única	10.932.403	10.932.403
Total	10.932.403	10.932.403

#### 20.1 Año 2013

En el acta de la Décima Novena Junta General Ordinaria de Accionistas, de fecha 12 de marzo de 2013, se acordó la distribución de un dividendo de M\$1.126.000.- equivalente a \$214,476.- por cada acción de la Sociedad, distribuyéndose de esta forma 20,57% del saldo de la cuenta Utilidades Acumuladas de períodos anteriores. Pagados por la Sociedad a contar del 26 de marzo de 2013.

Para el año 2013, la Sociedad provisionó el dividendo mínimo obligatorio, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio equivalente a M\$ 881.149.

#### 20.2 Año 2014

En el acta de la Vigésima Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 14 de marzo de 2014, se acordó la distribución de un dividendo de M\$1.468.225.- equivalente a \$279,662.- por cada acción de la Sociedad, distribuyéndose de esta forma 15,79% del saldo de la cuenta Utilidades Acumuladas de períodos anteriores. Pagados por la Sociedad a contar del 26 de marzo de 2014.

Movimiento Utilidades Acumuladas	31-12-2014 M\$
Utilidades Acumuladas períodos anteriores	9.295.844
Reversos de dividendos provisionados año anterior	881.149
Dividendos pagados	(1.468.224)
Total efecto en Patrimonio al pago	(587.075)
Provisión dividendo legal	(948.361)
Disminución por efecto del Oficio Circular N°856 -SVS	(932.614)
Ganancia del período	3.161.205
Saldo final período actual	9.988.999

Para el año 2014, la Sociedad provisionó el dividendo mínimo obligatorio, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio equivalente a M\$ 948.361.

## Notas a los Estados Financieros

### 20. Patrimonio y reservas (continuación)

#### 20.3 Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables, que permitan a la Sociedad el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo.

#### 20.4 Reservas

En el rubro de otras reservas dentro del patrimonio, se incluyen los siguientes conceptos:

##### 20.4.1 Reservas de ganancias y pérdidas actuariales

Corresponde a las variaciones de los valores actuariales de la provisión por beneficios definidos de empleados. Los efectos acumulados por la aplicación retrospectiva de la NIC 19 (R), generó un incremento por M\$32.057 al 1 de enero de 2013. Durante el ejercicio 2014, se han reconocido en otros resultados integrales, como cargo neto a estas reservas M\$ 21.405, (abono en 2013 por M\$717). Producto de lo anterior el saldo de estas reservas al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$ (11.369), netos de impuestos diferidos (M\$ 32.774 en 2013).

##### 20.4.2 Otras Reservas

En este rubro se presenta el saldo de la corrección monetaria del capital pagado del período 2010, de acuerdo a la Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 20 de junio de 2008.

Movimiento de Reservas	Reservas	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo al inicio del período	(233.870)	(234.587)
Ganancia (pérdida) actuarial del período	(21.405)	717
Saldo final período actual	(255.275)	(233.870)

### 21. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ingresos ordinarios		
Ingresos por venta agua potable y alcantarillado	7.993.557	7.245.293
Otros ingresos ordinarios	141.173	167.562
Total	8.134.730	7.412.855

## Notas a los Estados Financieros

### 22. Otros Ingresos, por naturaleza

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Multas aplicadas a Contratistas	6.051	2.565
Arriendos	5.917	5.395
Otros Ingresos fuera explotación	41.824	25.637
<b>Total</b>	<b>53.792</b>	<b>33.597</b>

### 23. Materias primas y consumibles

El detalle de las materias primas y consumibles utilizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Materias primas e insumos	165.506	143.332
Energía eléctrica	249.147	231.058
Combustible maquinaria y vehículos	25.394	23.771
Repuestos, maquinarias, instalaciones y vehículos	65.666	52.643
Otros consumibles	50.681	46.797
<b>Total</b>	<b>556.394</b>	<b>497.601</b>

### 24. Gastos por beneficios a los empleados

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Sueldos y salarios	1.099.579	1.044.698
Prov. indemnización años de servicios	42.760	63.588
Vestuario y art. de seguridad	25.093	26.684
Capacitación	11.876	22.483
Otros gastos del personal	152.599	62.576
<b>Total</b>	<b>1.331.907</b>	<b>1.220.029</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 25. Gasto por depreciación y amortización

El detalle de los gastos por depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Depreciación de propiedades, plantas y equipos	847.533	846.924
Depreciación propiedades de inversión	4.490	4.490
Amortización de intangibles	57.907	53.684
<b>Total</b>	<b>909.930</b>	<b>905.098</b>

### 26. Otros gastos, por naturaleza

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Servicios comerciales y de producción	267.704	252.759
Servicios por asesorías varias	144.278	81.679
Servicios Asesorías en Estudios Tarifarios	126.762	-
Servicios auditorías externas	42.007	32.538
Seguros Infraestructuras Activos	84.702	84.171
Servicios de mantención t reparación	273.147	238.807
Prov. Deudores incobrables	20.684	16.414
Gastos generales varios	214.689	176.538
<b>Total</b>	<b>1.173.973</b>	<b>882.906</b>

### 27. Resultado financiero

El detalle de los reajustes, diferencias de cambio, ingresos y costos financieros, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
<b><u>Ingresos financieros</u></b>		
Utilidad (pérdida) procedente de inversiones	141.717	135.297
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>141.717</b>	<b>135.297</b>
<b><u>Costos Financieros</u></b>		
Costos por préstamos bancarios	(345.416)	(345.340)
Costos por pagarés de AFR	(77.424)	(70.852)
<b>Total costos financieros</b>	<b>(422.840)</b>	<b>(416.192)</b>
Total Diferencias de cambio netas	824	535
Total Resultado por unidades de reajuste	(93.356)	(30.091)
<b>Total resultado financiero</b>	<b>(373.655)</b>	<b>(310.451)</b>

## Notas a los Estados Financieros

### 28. Gestión del riesgo

#### 28.1 Riesgos del negocio (no auditado)

Aguas Décima S.A. participa en el sector servicios, subsector agua potable y alcantarillado, constituyéndose en la Sociedad que tiene a su cargo la explotación de las concesiones de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y tratamiento de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades, en la ciudad de Valdivia.

Las condiciones climáticas de la zona, caracterizadas por la alta pluviometría, tiene un alto impacto en los niveles de demanda e ingresos y por defecto en los resultados de la explotación. Si las condiciones climáticas son cálidas en verano y otoño, será el periodo donde se registrarán los mayores niveles de demanda e ingresos y los menores niveles de demanda e ingresos durante los meses de invierno y primavera (junio a noviembre). En general, la demanda de agua es mayor en los meses más cálidos que en los más fríos, debido principalmente a las necesidades adicionales de agua que generan los sistemas de irrigación y otros usos externos de agua.

La Sociedad participa en el negocio sanitario, el cual es un mercado regulado, con procesos de fijación tarifaria, para la distribución de agua potable y alcantarillado. La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), es la autoridad, que además de fijar las tarifas, imparte las normas de calidad y de operación para la entrega de los servicios.

#### 28.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se motiva por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad, para hacer frente a los diferentes compromisos adquiridos con los agentes del mercado.

La Administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la Administración de los excedentes de caja diarios, para lo cual se efectúan proyecciones de flujos, cuya base son, el retorno de flujos esperados y el vencimiento de las principales obligaciones.

Las inversiones se ejecutan a manera de disminuir este riesgo, de acuerdo a esto, se efectúan colocaciones solo en instrumentos de Renta fija, en pesos chilenos y el perfil de retorno siempre es a corto o mediano plazo.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con líneas de crédito bancarias, aprobadas, de corto plazo, las cuales disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para afrontar necesidades de pago imprevistas.

## Notas a los Estados Financieros

### 28. Gestión del riesgo (continuación)

#### 28.2 Riesgo de liquidez (continuación)

A continuación se presentan los cuadros con los vencimientos por períodos:

Otros pasivos financieros al 31-12-2014							
	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Años	Total no Corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligaciones con Banco	Pesos	146.066	688.868	5.045.834	-	-	5.880.768
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	649	-	-	772.471	1.891.605	2.664.725
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>146.715</b>	<b>688.868</b>	<b>5.045.834</b>	<b>772.471</b>	<b>1.891.605</b>	<b>8.545.493</b>

Otros pasivos financieros al 31-12-2013							
	Moneda	Corriente	Más de 1 hasta 2 años	Más de 2 hasta 3 años	Más de 3 hasta 5 años	Más de 5 Años	Total no Corriente
			años	años	años		
Obligaciones con Bancos	Pesos	146.066	687.926	344.905	5.045.834	-	6.078.665
Aportes financieros reembolsables (AFR)	Pesos	630	-	-	-	3.160.491	3.160.491
<b>Total pasivos financieros</b>		<b>146.696</b>	<b>687.926</b>	<b>344.905</b>	<b>5.045.834</b>	<b>3.160.491</b>	<b>9.239.156</b>

#### 28.3 Riesgo de crédito

Aguas Décima S.A. opera en un mercado atomizado, por lo que el riesgo de crédito de un cliente, en particular, no es significativo.

Entre los objetivos de la Sociedad está, mantener la incobrabilidad en niveles mínimos. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Se efectúan análisis que permiten evaluar y controlar los incobrables, siendo el corte del servicio una eficaz herramienta en el control de la morosidad.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de activo financiero.

#### 28.4 Riesgo tasa de interés

La Administración de la Sociedad, se asegura que los riesgos financieros sean identificados, medidos y gestionados de acuerdo con las políticas definidas para ello.

Los financiamientos mantenidos por la Sociedad están pactados a tasa fija y en UF, por causa de estas obligaciones no se cuenta con Instrumentos financieros de cobertura o especulativos.

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tiene una posición contable pasiva en relación a Instrumentos en Unidades Reajustables (pasivos mayores que activos, en U.F.), ascendiendo a M\$ 2.143.660 (M\$ 1.956.093 en 2013).

Considerando los datos anteriores se efectuó un análisis de sensibilidad, determinándose que si la variación de la UF se apreciara o depreciara en un 1%, se estima que el potencial efecto sobre el resultado de la Sociedad sería una pérdida o ganancia de M\$ 21.437 (M\$ 19.561 en 2013).

## Notas a los Estados Financieros

### 28. Gestión del riesgo (continuación)

#### 28.5 Riesgo de tipo de cambio

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el peso chileno dado que los ingresos, costos e inversiones en equipos son principalmente determinados en base a esta moneda.

Las transacciones en moneda extranjera son eventuales y mínimas, por lo tanto la Sociedad no se ve afectada significativamente por efecto de la variación del tipo de cambio.

### 29. Medio ambiente

La Estación Depuradora de Aguas Servidas (EDAS) "Alto las Mulatas", ubicada en la ciudad de Valdivia, se basa en un tratamiento primario con desinfección, el cual garantiza que su efluente sea compatible con los componentes bióticos y abióticos del medio receptor, mejorando notoriamente la calidad microbiológica del cuerpo receptor, esperándose encontrar en un futuro cercano, niveles de coliformes fecales inferiores al límite exigido por la normativa, lo que permitirá el uso del recurso hídrico sin restricción de ningún tipo.

Aguas Décima S.A. monitorea periódicamente los parámetros de operación y funcionamiento de la EDAS, y ha contratado los estudios necesarios tendientes a caracterizar la circulación del agua, para determinar sus características fisicoquímicas y microbiológicas, los recursos hidrobiológicos, así como también analizar el efluente y su impacto en el estuario.

Durante el período la Sociedad ha realizado inversiones en la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas por un monto de M\$9.957.-

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente, reflejados como costo de operación del período, ascienden a M\$ 161.103 por concepto de insumos químicos, monitoreo y análisis de vertidos al río y retiro de lodos.

### 30. Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes

#### 30.1 Garantías

Al 31 de diciembre de 2014 existen los siguientes compromisos:

Boletas de garantías emitidas a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para garantizar la prestación de servicio de agua potable y alcantarillado y el cumplimiento de programas de desarrollo:

UF 4.635,84, con vencimiento el 18 de diciembre de 2015.

UF 5.677,92, con vencimiento el 18 de diciembre de 2015.

## Notas a los Estados Financieros

### 30. Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes (continuación)

#### 30.2 Restricciones

Restricciones del contrato del crédito a largo plazo con el Banco Chile:

##### *30.2.1 Cláusula séptima*

En cláusula séptima del contrato del crédito con el Banco Chile, se estipulan las siguientes restricciones:

- a) Una cobertura de Gastos Financieros, entendida como el cociente entre EBITDA y el nivel de gastos financieros del período, igual o superior a 3,0 veces.
- b) Un Leverage, esto es, una relación entre pasivo exigible y patrimonio neto tangible, igual o menor a 1,5 veces durante toda la vigencia de la obligación.

Estos indicadores financieros son medidos trimestralmente en base a los estados financieros individuales del deudor.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se evaluaron las restricciones a las que se encuentran sujeta la Sociedad cumpliendo a estas fechas con éstas.

##### *30.2.2 Cláusula octava*

Mantener vigentes y en conformidad a la ley: i) las concesiones de que sea titular;

- ii) todos sus derechos, permisos, aprobaciones, autorizaciones, franquicias, patentes y licencias, necesarias para la operación y explotación de su giro;
- iii) la propiedad de sus activos, propiedades, marcas y derechos de propiedad industrial e intelectual que sea necesario para el normal desarrollo de sus actuales operaciones y negocios;
- iv) todos sus activos fijos y propiedades en buen estado de conservación, sin perjuicio de su desgaste natural derivado del uso normal de dichos activos;
- v) sus activos fijos asegurados por los montos, riesgos y con Compañía aseguradoras de primer nivel, de la manera en que se aseguran activos y negocios de naturaleza y monto similares.

##### *30.2.3 Cláusula novena*

No podrá vender, ceder, transferir, arrendar, enajenar o perder el dominio o titularidad de cualquier forma, de uno o más de sus activos esenciales, entendiéndose por tales: i) los contratos de transferencia del derecho de explotación de servicios sanitarios y las concesiones de servicios sanitarios suscritos u otorgadas conforme al Decreto con Fuerza de Ley trescientos ochenta y dos, de mil novecientos ochenta y ocho del MOP y su reglamento, de que sea dueña titular o parte Aguas Décima; ii) aquellas instalaciones, plantas y activos necesarios para la explotación de los servicios sanitarios objetos de las concesiones y contratos ante indicados; y, iii) las demás instalaciones, plantas y activos de propiedad de Aguas Décima, que sean necesario para la explotación de otros servicios o actividades incluida en su objeto social.

##### *30.2.4 Cláusula décima*

Aguas Décima S.A. no deberá estar condenada por sentencia ejecutoriada en juicios seguidos por terceros por el no cumplimiento de obligaciones de cualquier naturaleza, siempre que se trate de sumas superiores a un millón de dólares sean éstas, obligaciones de crédito, provisionales, tributarias u otras, a menos que paguen estas obligaciones dentro del plazo de treinta días contados desde la fecha en que la sentencia haya quedado ejecutoriada.

## Notas a los Estados Financieros

### 30. Garantías, restricciones, activos y pasivos contingentes (continuación)

#### 30.3. Activos y pasivos contingentes

Aguas Décima S.A., al 31 de diciembre de 2014, no presenta activos ni pasivos contingentes.

### 31. Hechos Posteriores

A la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten o vayan a afectar significativamente los activos o pasivos y/o posibles resultados de la Sociedad al cierre del ejercicio 2014.