

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



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

Teléfono +56 (2) 798 1000
Fax +56 (2) 798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. al 31 de diciembre de 2011 y de los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Los estados financieros individuales oficiales de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (ver Nota 6), fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron sus opiniones sin salvedades con fecha 28 de febrero de 2011 y 1 de marzo de 2010, respectivamente. Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2010 y de cierre al 31 de diciembre de 2010, que se presentan sólo para efectos comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la Administración de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. Nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos de apertura y cierre del año 2010, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión, dichos estados financieros de apertura y cierre del año 2010, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. al 31 de diciembre de 2011.



Luis Inostroza C.

Santiago, 10 de abril de 2012

KPMG Ltda.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

Activos	Notas	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Activos corrientes:				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	257.160	221.057	153.820
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	532.986	461.272	510.843
Activos por impuestos	14	-	-	70.400
Otros activos financieros	8	450.208	163.798	105.165
Otros activos no financieros	10	32.554	34.209	15.703
Total activos corrientes		1.272.908	880.336	855.931
Activos no corrientes:				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1.447.117	1.423.124	1.311.908
Activos intangibles distinto a la plusvalía	13	2.001.942	2.001.942	1.941.942
Propiedad, planta y equipos	12	8.061.459	7.582.651	7.540.139
Otros activos no financieros		2.700	2.700	-
Total activos no corrientes		11.513.218	11.010.416	10.793.989
Total activos		12.786.125	11.890.752	11.649.920

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Pasivos corrientes:				
Otros pasivos financieros	15	21.533	32.883	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	416.251	259.802	258.592
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	298.561	19.634	21.824
Pasivos por impuestos	14	32.076	52.858	-
Provision por beneficios a empleados	17	21.078	19.989	13.105
Total pasivos corrientes		789.498	385.167	293.521
Pasivos no corrientes:				
Otros pasivos financieros	15	2.193.983	2.043.996	2.223.545
Pasivos por impuestos diferidos	14	602.867	673.131	712.196
Otros pasivos no financieros	18	348.360	298.446	317.137
Total pasivos no corrientes		3.145.210	3.015.573	3.252.877
Total pasivos		3.934.708	3.400.739	3.546.399
Patrimonio:				
Capital emitido	19	2.486.249	2.486.249	2.486.249
Otras Reservas	19	3.543	3.543	(57.183)
Resultados acumulados		6.361.625	6.000.221	5.674.455
Total patrimonio neto		8.851.417	8.490.013	8.103.521
Total pasivos y patrimonio neto		12.786.125	11.890.752	11.649.920

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Operaciones Continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	20	2.787.051	2.669.236
Costo de ventas	21	<u>(1.509.234)</u>	<u>(1.426.326)</u>
Ganancia bruta		1.277.817	1.242.910
Otros ingresos		-	80.923
Gastos de administración	22	(794.975)	(764.014)
Ingresos financieros	23	51.034	41.932
Costos financieros	23	(107.542)	(142.069)
Diferencias de cambio	24	<u>(25.232)</u>	<u>(69.303)</u>
Pérdida o ganancia antes de impuesto		401.103	390.379
Gastos por impuestos a las ganancias	14	<u>(39.699)</u>	<u>(64.613)</u>
Resultado del ejercicio		<u>361.404</u>	<u>325.766</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2010	2.486.249	(57.183)	5.674.455	8.103.521
Movimiento del período (Oficio Circular N°456)	-	60.726	-	60.726
Utilidad del ejercicio	-	-	325.766	325.766
Saldos al 31 de diciembre de 2010	2.486.249	3.543	6.000.221	8.490.013

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	2.486.249	3.543	6.000.221	8.490.013
Pérdida del ejercicio	-	-	361.404	361.404
Saldos al 31 de diciembre de 2011	2.486.249	3.543	6.361.625	8.851.417

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBACORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Estado de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 diciembre de 2011 y 2010

		Por el año terminado al 31 de diciembre de	
	Notas	2011 M\$	2010 M\$
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Resultados		361.404	325.766
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	14	39.699	64.613
Ajuste por costo financiero neto	24	56.508	100.137
Ajustes por (incrementos) disminuciones en cuentas por cobrar de origen comercial		(153.519)	(22.101)
Ajustes por (incrementos) disminuciones en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(328.227)	(115.823)
Ajustes por (disminuciones) incrementos en cuentas por pagar de origen comercial		153.449	1.204
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		108.065	(136.779)
Ajustes por gastos de depreciación	12	427.918	388.393
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas e el resultado del período	12 y 26	92.927	161.693
Ajustes por provisiones	17	1.089	6.884
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizada		12.361	(11.891)
Intereses pagados		-	-
Intereses recibidos		51.034	41.932
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	14	(100.882)	(20.005)
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		<u>721.826</u>	<u>784.023</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Compra propiedad, planta y equipos	12	(917.848)	(520.927)
Otros desembolsos inversión		-	-
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		<u>(917.848)</u>	<u>(520.927)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiación:			
Pagos de préstamos		(376.128)	(296.199)
Préstamo de entidades relacionadas		608.253	100.340
Otros préstamos obtenidos			
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación		<u>232.125</u>	<u>(195.859)</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>36.103</u>	<u>67.237</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		221.057	153.820
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>257.160</u>	<u>221.057</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

ÍNDICE

Notas

- (1) Entidad que Reporta
- (2) Bases de Preparación
- (3) Políticas Contables Significativas
- (4) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes
- (5) Determinación del Valores Razonable
- (6) Transición a NIIF
- (7) Efectivo y Equivalentes al Efectivo
- (8) Otros Activos Financieros
- (9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar
- (10) Otros Activos No Financieros
- (11) Saldos y Transacciones con Empresas Relacionadas
- (12) Propiedad, Planta y Equipos
- (13) Activos Intangibles Distinto a la Plusvalía y Plusvalía
- (14) Impuestos a las Ganancias
- (15) Otros Pasivos Financieros
- (16) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar
- (17) Beneficios a los Empleados
- (18) Otros Pasivos No Financieros
- (19) Capital y Reservas
- (20) Ingresos Ordinarios
- (21) Costos de Ventas
- (22) Gastos de Administración
- (23) Costos Financieros
- (24) Diferencia de cambio
- (25) Directorio y Personal Clave de la Gerencia
- (26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo
- (27) Garantías y Restricciones
- (28) Medio Ambiente
- (29) Sanciones
- (30) Hechos Posteriores

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(1) Entidad que Reporta

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad con domicilio en Chile, cuyo domicilio legal es Joaquín Montero N°3000 piso 4, Vitacura, Chile y su Rol Único Tributario es 86.915.400-8.

Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 9 de marzo de 1981 en Santiago.

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

La Sociedad, se encuentra inscrita en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°410. Como empresa del sector sanitario, es regulada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Los accionistas de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. corresponden a:

- Sembcorp Aguas Santiago S.A. posee 167.165.307 acciones con una participación de 99,0%.
- Sembcorp Utilities (Chile) S.A. posee 1.688.539 acciones con una participación de 1,0%.

Todos los anteriores pertenecientes al mismo control común accionario.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados por la Sociedad de acuerdo con las NIIF y fueron preparados de acuerdo con NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. La fecha de transición a las NIIF es el 01 de enero de 2010.

Una explicación de cómo la transición a NIIF ha afectado la posición financiera reportada y resultados de la operación se explican detalladamente en Nota 6.

Los estados financieros fueron aprobados por el Directorio el 9 de abril de 2012.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(2) Bases de Preparación, Continuación

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicio

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

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

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

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, así también, han sido incluidas en los estados de posición financiera al 1 de enero de 2010 para propósitos de transición a NIIF.

(a) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

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

	Fecha de cierre		1 enero	Promedio	
	2011	2010	2010	2011	2010
Dólar Estadounidense (US\$)	519,20	468,01	636,45	484,05	510,38

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(b) Instrumentos Financieros

(i) Activos financieros no derivados

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

- Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

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

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

(ii) Pasivos financieros no derivados

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(b) Instrumentos Financieros, continuación

(ii) Activos financieros no derivados, Continuación

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

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

- Otros pasivos financieros

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

(iii) Instrumentos Financieros Derivados

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

(iv) Costo de transacción de Capital

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

(c) Propiedad, Planta y Equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

- El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.
- El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:
 - El costo de los materiales y la mano de obra directa.
 - Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(c) Propiedad, Plantay Equipos, Continuación

(i) Reconocimiento y medición, Continuación

Cuando el grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y

Los costos por préstamos capitalizados.

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

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

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

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

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

(ii) Costos posteriores

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(c) Propiedad, Planta y Equipos, Continuación

(iii) Depreciación

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

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

Vidas útiles

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

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

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

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

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

(iv) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(d) Activos Intangibles

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

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

(i) Activos intangibles vida útil definida

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

(ii) Intangibles de vida útil indefinida

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

(iii) Método de amortización para intangibles

Intangibles vida útil definida

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

Determinación de vida útil

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

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(e) Deterioro de los Activos

(i) Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(e) Deterioro de los Activos, Continuación

(ii) Activos no financieros

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

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

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

(f) Arrendamientos

Arrendamientos operativos

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(g) Beneficios a los Empleados

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

(h) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

(i) Ingresos

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

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

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

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

El área de servicios de las sociedades sanitarias está dividida en 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.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(i) Ingresos, Continuación

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

El área de servicios de las sociedades sanitarias 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.

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

Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada, en tanto para las filiales no sanitarias una vez concluidos los servicios y/o emitidos los informes respectivos.

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.

(j) Ingresos Diferidos

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

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(k) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

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

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del período, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores. Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.455 que establece un aumento transitorio de la tasa establecida en el Artículo N°20 de la ley de la renta, que dicta el aumento desde la tasa actual de un 17% a un 20% para el año comercial 2011, a un 18.5% para las rentas que se perciban o devenguen durante el año comercial 2012, y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

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

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

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

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

(l) Ingresos y Costos Financieros

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(3) Políticas Contables Significativas, Continuación

(I) Ingresos y Costos Financieros, Continuación

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

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes

Existen varias normas nuevas, modificaciones de normas e interpretaciones que aún no son efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto significativo sobre los estados financieros. (La Sociedad no ha adoptado normas por anticipado).

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del primero de enero de 2011

Normas e Interpretaciones

Mejoramientos a NIIF 2010.

Enmienda a NIC 32:

Instrumentos financieros: Presentación – Clasificación de derechos sobre acciones.

NIC 24 (revisada):

Revelaciones de partes relacionadas.

Enmienda a CINIIF 14:

Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.

CINIIF 19:

Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio.

Enmienda a NIIF 1:

Hiperinflación Severa y Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptantes por Primera Vez.

Aplicación obligatoria para:

Mayoritariamente a períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2011.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de febrero de 2010.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2011.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2011.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de julio de 2010.

Período anuales iniciados en o después del primero de julio de 2010.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad. El resto de los criterios contables aplicados en 2011 no han variado respecto a los utilizados en 2010.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes, Continuación

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del primero de enero de 2012 y siguientes, Continuación

Normas e Interpretaciones

Enmienda a NIIF 7:
Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros.

Enmienda a NIC 1:
Presentación de Otros Resultados Integrales.

Enmienda a NIC 12:
Impuestos Diferidos - Recuperación de Activos Subyacentes.

NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados.

NIIF 11 – Acuerdos Conjuntos.

NIIF 12 - Revelación de Participación en *Otras Entidades.*

NIIF 13 - Medición de Valor Razonable.

Enmienda a NIIF 7:
Revelaciones – Compensación de Activos y Pasivos Financieros.

NIC 19 (revisada):
Beneficios a los Empleados.

CINIIF 20:
Costes de extracción en la fase de producción de una mina a cielo abierto.

Enmienda a NIC 27:
Estados financieros.

Enmienda a NIC 28:
Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos.

Enmienda a NIC 32:
Compensación de Activos y Pasivos Financieros.

NIIF 9 – Instrumentos Financieros.

Aplicación obligatoria para:

Períodos anuales iniciados en o después del primero de julio de 2011.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de julio de 2012.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2012.

Período anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Período anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Período anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Período anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2013.

Períodos anuales iniciados en o después del primero de enero de 2014.

Período anuales iniciados en o después del primero de enero de 2015.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Emitidas y no Vigentes, continuación

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del primero de enero de 2012 y siguientes, Continuación

La Administración estima que las normas, interpretaciones y enmiendas pendientes de aplicación, a menos que se indique lo contrario, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

La aplicación del NIIF 12, NIIF 13, NIC 27 y NIIF 9 está en proceso de evaluación, al igual que los impactos que estas normas pueden tener en los estados financieros de la Sociedad.

(5) Determinación de Valores Razonables

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

(6) Transición a NIIF

(a) Base de la Transición a las NIIF

Las políticas contables establecidas en la Nota 3, han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros al 31 de diciembre de 2011, la información comparativa en los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2010 (esta última, la fecha de transición). En la preparación de los presentes estados financieros la Administración ha ajustado los montos previamente reportados bajo PCGA (Principios de Contabilidad de General Aceptación) de Chile. (El PCGA previo).

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

SEMBBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(6) Transición a NIIF, continuación

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se desglosa la reconciliación del patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile (PCGA) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

Conciliación de patrimonios netos:	Ref.	31-12-2010 M\$	1-1-2010 M\$
Patrimonio expresado en PCGA chilenos		4.580.587	4.087.391
Patrimonio en NIIF		8.490.013	8.103.521
Variación neta		3.909.426	4.016.130
<u>Resultados acumulados</u>			
Incrementos:			
Intangibles reconocidos a valor razonable	(a)	1.417.192	1.416.053
Propiedad, planta y equipos reconocidos a valor razonable	(b)	3.560.000	3.711.000
Subtotal incrementos		4.977.192	5.127.053
Disminuciones:			
Impuestos diferidos por ajustes NIIF	(d)	(791.776)	(812.732)
Reconocimiento de ingresos diferidos	(c)	(276.990)	(296.191)
Otros ajustes		1.000	(2.000)
Subtotal disminuciones		(1.067.766)	(1.110.923)
Total ajuste NIIF		3.909.426	4.016.130

A continuación se describe cada ajuste mostrado en la conciliación:

- (a) Intangibles reconocidos a valor razonable: La Sociedad utilizó el valor razonable de los derechos de aguas como su costo asumido a la fecha de transición, dicho valor se transforma en su nuevo costo y fue obtenido del valor de compra determinado en el mes de junio de 2008, fecha en la cual Sembcorp adquirió la Sociedad a otro operador. Cabe señalar que bajo NIIF los derechos de aguas corresponden a activos intangibles de vida útil indefinida, es decir son intangibles no amortizables.

Bajo el PCGA anterior, la Sociedad reconocía estos intangibles al costo, los amortizaba y aplicaba actualizaciones basadas en índices de inflación Chilenos (Índices de Precios al Consumidor). Los efectos en resultado correspondientes a la inflación y amortización de este intangibles son reversados para efectos de NIIF.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(6) Transición a NIIF, Continuación

(b) Conciliación del Patrimonio Neto, Continuación

- (b) Propiedad, planta y equipos reconocido a valor razonable: La Sociedad utilizó el valor razonable de la Propiedad, planta y equipo como su costo asumido a la fecha de transición, dicho valor se transforma en su nuevo costo y fue obtenido del valor de compra determinado en el mes de Junio de 2008, fecha en la cual Sembcorp adquirió la Sociedad a otro operador. Cabe señalar que bajo NIIF la Propiedad, planta y equipo se reconoce al costo y se deprecia bajo método lineal (método utilizado por la Sociedad).

Bajo el PCGA anterior, la Sociedad reconocía la Propiedad, planta y equipo al costo, la depreciaba y aplicaba actualizaciones basadas en índices de inflación Chilenos (Índices de Precios al Consumidor). Los efectos en resultado correspondientes a la inflación son reversados y se reconoce una mayor depreciación de propiedad, planta y equipos al usar una base de cálculo mayor para efectos de NIIF.

- (c) Reconocimiento de ingresos diferidos: Corresponde a aportes de infraestructura de desarrolladores que fueron entregados a la Sociedad por empresas inmobiliarias. Dichos montos fueron reconocidos en resultados acumulados en el PCGA anterior.

De acuerdo a NIIF estos aportes de activos controlables por la Sociedad deben ser reconocidos en resultados en función del monto depreciable del activo recibido, para tal efecto se controlan en una cuenta de ingresos diferidos y se amortiza de la forma ya señalada.

- (d) Impuesto diferido por ajustes a NIIF: Corresponden al impuesto calculado sobre todos los ajustes de primera adopción que generan impuestos diferidos. Para dichos cálculos se considero, las tasas de impuesto a la renta vigentes a la fecha de su reverso estimado.
- (e) Inflación cuentas patrimoniales: Bajo PCGA local era permitido registrar la inflación de activos y pasivos no monetarios con efectos en resultados, estas cuentas se ajustaban para reconocer la variación del poder adquisitivo de la moneda. Bajo NIIF estos registros solo son permitidos para economías hiperinflacionarias, por lo cual se reverso el registro realizado bajo PCGA, salvo a lo señalado en la Nota 19.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(6) Transición a NIIF, Continuación

(c) Conciliación del Estado de Situación Financiera

Activos	Nota	1 de enero de 2010			31 de diciembre de 2010		
		PCGA (*) chileno M\$	Efectos de transición a NIIF M\$	NIIF M\$	PCGA (*) chileno M\$	Efectos de transición a NIIF M\$	NIIF M\$
Activos corrientes:							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		153.820	-	153.820	221.057	-	221.057
Otros activos financieros		105.165	-	105.165	163.798	-	163.798
Otros activos no financieros		15.703	-	15.703	34.209	-	34.209
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		510.843	-	510.843	461.472	-	461.272
Activos por impuestos		70.400	-	70.400	-	-	-
Total activos corriente		855.931	-	855.931	880.336	-	880.336
Activos no corrientes:							
Otros activos no financieros		-	-	-	2.700	-	2.700
Cuentas por cobrar a entidades realacionadas		1.311.908	-	1.311.908	1.423.124	-	1.423.124
Activos intangibles distinto a la plusvalía	(a)	525.889	1.416.053	1.941.942	584.750	1.417.192	2.001.942
Propiedad, planta y equipos	(b)	3.829.139	3.711.000	7.540.139	4.022.651	3.560.000	7.582.651
Activos por impuestos diferidos	(d)	100.536	(100.536)	-	118.674	(118.674)	-
Total activos no corriente		5.767.472	5.026.517	10.793.989	6.151.899	4.858.518	11.010.417
Total activos		6.623.403	5.026.517	11.649.920	7.032.234	4.858.518	11.890.752
Pasivos	Nota	Efectos de			Efectos de		
		PCGA (*) chileno M\$	transición a NIIF M\$	NIIF M\$	PCGA (*) chileno M\$	transición a NIIF M\$	NIIF M\$
Pasivos corrientes:							
Otros pasivos financieros		-	-	-	32.883	-	32.883
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar		258.592	-	258.592	259.802	-	259.802
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		19.824	2.000	21.824	20.634	(1.000)	19.634
Pasivos por impuestos		-	-	-	52.858	-	52.858
Provision por beneficios empleados		13.105	-	13.105	19.989	-	19.989
Total pasivos corrientes		291.521	2.000	293.521	386.166	(1.000)	385.167
Pasivos no corrientes:							
Otros pasivos financieros		2.223.545	-	2.223.545	2.043.996	-	2.043.996
Pasivos por impuestos diferidos	(d)	-	712.196	712.196	30	673.102	673.131
Otros pasivos no financieros	(e)	20.946	296.191	317.137	21.456	276.990	298.446
Total pasivos no corrientes		2.244.491	1.008.387	3.252.877	2.065.481	950.092	3.015.573
Total pasivos		2.536.012	1.010.387	3.546.399	2.451.647	949.092	3.400.739
Patrimonio:							
Capital emitido		2.597.153	(110.904)	2.486.249	2.662.082	(175.833)	2.486.249
Otras reservas		(57.183)	-	(57.183)	3.543	-	3.543
Resultados acumulados		1.547.421	4.127.034	5.674.455	1.914.962	4.085.259	6.000.221
Total patrimonio neto (nota 6 b)		4.087.391	4.016.130	8.103.521	4.580.587	3.909.426	8.490.012
Total patrimonio y pasivos		6.623.403	5.026.517	11.649.920	7.032.234	4.858.518	11.890.752

(*) La clasificación de los saldos bajo PCGA Chileno, se han ajustado para fines comparativos.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(6) Transición a NIIF, Continuación

(d) Reconciliación de los Resultados

La reconciliación de los resultados desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010, fue la siguiente:

	Ref.	M\$
Resultado determinado en PCGA chilenos		410.658
Resultado determinado en NIIF		<u>325.766</u>
Variación neta		<u>(84.892)</u>
Ajustes:		
Mayor depreciación y eliminación de inflación en propiedad, planta y equipos	(b)	(151.000)
Eliminación de la amortización e inflación del intangible	(a)	1.139
Reconocimiento del ingreso diferido en resultados	(c)	18.691
Ajuste por impuestos diferidos	(d)	20.956
Eliminación de inflación patrimonio	(f)	22.322
Otros		<u>3.000</u>
Variación neta		<u><u>(84.892)</u></u>

(7) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Efectivo en caja	524	521	500
Depósitos a plazo	16.475	41.472	40.654
Saldos en bancos	<u>240.160</u>	<u>179.064</u>	<u>112.666</u>
Totales	<u><u>257.160</u></u>	<u><u>221.057</u></u>	<u><u>153.820</u></u>

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

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

Los depósitos a plazo corresponden a depósitos en pesos y la fecha máxima de colocación de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(8) Otros activos Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Boletas en garantía	<u>450.208</u>	<u>163.798</u>	<u>105.165</u>

Las boletas en garantía, corresponden a documentos tomados con depósitos en garantía a favor de Serviu, para garantizar trabajos realizados o por realizar en la vía pública, dichos documentos serán recuperados dentro de los próximos 12 meses.

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Deudores comerciales	986.856	837.119	811.886
IVA Crédito fiscal	1.331	-	-
Cuenta corriente personal	6.717	4.266	7.398
Deterioro	<u>(461.918)</u>	<u>(380.113)</u>	<u>(308.441)</u>
Totales	<u>532.986</u>	<u>461.272</u>	<u>510.843</u>

(10) Activos no Financieros

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	1-1-2010 M\$
Seguros vigentes	<u>32.554</u>	<u>34.209</u>	<u>15.703</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(11) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

(a) Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas

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

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	-	77.996	306.627
Sembcorp Aguas Lampa S.A.	1.447.117	1.345.128	1.005.281
Totales	1.447.117	1.423.124	1.311.908

(b) Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas

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

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Cascal Services LTD	42.765	19.634	12.926
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	255.796	-	-
Sembcorp-Aguas del Norte S.A.	-	-	1.126
Sembcorp Aguas Lampa S.A.	-	-	7.772
Totales	298.561	19.634	21.824

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(11) Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, Continuación

(c) Cuentas por Cobrar a Empresas Relacionadas

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

Rut	Sociedad	País	Moneda	Tipo de transacción	Relación	31-12-2011		31-12-2010		1-1-2010	
						Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Extranjera	Cascal Services Ltd.	Inglaterra	USD	Diferencia de cambio Recuperación gasto	Matriz en el extranjero	1.345 21.786	1.345 (21.786)	1.803 8.511	1.803 (8.511)	638 11.564	(638) (11.564)
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Arriendo gastos comunes Recuperación gasto Diferencia cambio Pago póliza resp. civil Horas técnicas por cobrar Sistema computacional Traspaso fondos obtenidos Diferencia de cambio Proveedores y otros	Matriz	17.374 9.554 - 6.993 5.054 25.476 272.000 195 2.854	(17.374) (9.554) - - - (25.476) - (195) -	12.713 2.681 6.782 6.723 9.990 16.999 100.340 - -	(12.713) - 6.782 - - (16.999) - - -	20.381 8.455 8.227 6.574 1.582 - - - -	(20.381) (8.455) (8.227) - 1.582 - - - -
96.706.220-0	Sembcorp- Aguas Norte S.A.	Chile	UF	Gastos pagados	Accionista en común	-	-	859	(859)	5.301	(5.301)
			UF	Diferencia cambio		-	-	13	13	376	376
				Pago préstamo		2.000	-	2.148	-	19.227	-
76.303.510-7	Sembcorp Aguas Lampa S.A.	Chile	UF	Traspaso de fondos efectuados Diferencia cambio Intereses comisión Horas área técnica Venta de vehículo Recuperación gastos Lampa Trasp. fondos obtenidos	Accionista en común	376.128 54.414 - 1.885 4.456 5.129 336.253	- 54.414 - (1.885) - (5.129) -	296.199 28.195 - 9.679 - - -	- 28.195 - - - - -	43.382 37.247 1.569 20.495 - - -	- (37.247) (1.569) - - - -

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(12) Propiedades, Plantas y Equipos

El rubro de propiedad, plantas y equipos, por clase es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011

	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Instalaciones M\$	Obras infraestructura M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero	670.952	523.872	370.728	5.908.129	485.036	7.958.717
Adiciones	-	6.522	78.647	765.755	66.924	917.848
Bajas	-	-	-	(6.850)	(16.950)	(23.800)
Saldos al 31 de diciembre	670.952	530.394	449.375	6.667.034	535.010	8.852.765
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero	-	-	30.806	303.633	41.626	376.065
Depreciación	-	6.250	30.806	337.989	52.873	427.918
Bajas	-	-	-	(333)	(12.345)	(12.678)
Saldos al 31 de diciembre	-	6.250	61.612	641.289	82.154	791.305
Valor en libro al 1 de enero de 2011	670.952	523.872	339.922	5.604.496	443.410	7.582.651
Valor en libro al 31 de diciembre de 2011	670.952	524.144	387.762	6.025.744	452.857	8.061.459

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(12) Propiedades, Plantas y Equipos, Continuación

Al 31 de diciembre de 2010

	Terrenos M\$	Construcciones M\$	Instalaciones M\$	Obras infraestructura M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:						
Saldo al 1 de enero	670.952	598.319	370.728	5.460.951	439.189	7.540.139
Adiciones	-	15.450	-	447.178	58.299	520.927
Bajas	-	(89.897)	-	-	(12.452)	(102.349)
Saldos al 31 de diciembre	670.952	523.872	370.728	5.908.129	485.036	7.958.717
Depreciaciones:						
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	8.938	30.806	303.633	45.016	388.393
Bajas	-	(8.938)	-	-	(3.390)	(12.328)
Saldos al 31 de diciembre	-	-	30.806	303.633	41.626	376.065
Valor en libro al 1 de enero de 2010	670.952	598.319	370.728	5.460.951	439.190	7.540.139
Valor en libro al 31 de diciembre de 2010	670.952	523.872	339.922	5.604.496	443.410	7.582.651

La depreciación del ejercicio se encuentra registrada en el costo de venta y asciende a M\$427.918 y M\$388.393 para los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(13) Activo Intangible Distintos de la Plusvalía y Plusvalía

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

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Valor inicial	2.001.942	1.941.942
Adiciones	-	60.000
Total activo intangible distintos de la plusvalía	<u>2.001.942</u>	<u>2.001.942</u>

(14) Impuestos a las Ganancias

(a) Impuesto la Renta por Recuperar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, la Sociedad presenta los siguientes conceptos bajo este rubro:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión de impuestos a la renta	(109.882)	(100.882)	(20.005)
Menos:			
Pagos provisionales mensuales	<u>77.806</u>	<u>48.024</u>	<u>90.405</u>
Total impuesto a la renta por (pagar) recuperar	<u>(32.076)</u>	<u>(52.858)</u>	<u>70.400</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(14) Impuestos a las Ganancias, Continuación

(b) Impuestos Diferidos

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

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Al 31 de diciembre del 2011

	Saldo pasivo neto al 31-12-2010 M\$	Reconocido en el resultado M\$	Saldo pasivo neto al 31-12-2011 M\$
Tipos de diferencias temporarias			
Deterioro de cuentas por cobrar	64.619	13.907	78.526
Provisión vacaciones	3.698	200	3.898
Provisión finiquitos	-	4.399	4.399
Ingresos diferidos	55.212	9.234	64.447
Amortización de intangibles	(191.461)	5.805	(185.656)
Depreciación activo fijo	(605.200)	36.720	(568.480)
Totales	(673.131)	70.265	(602.867)

Al 31 de diciembre del 2010

	Saldo pasivo neto al 01-01-2010 M\$	Reconocido en el resultado M\$	Saldo pasivo neto al 31-12-2010 M\$
Tipos de diferencias temporarias			
Deterioro de cuentas por cobrar	52.435	12.184	64.619
Provisión vacaciones	2.424	1.274	3.698
Ingresos diferidos	58.670	(3.458)	55.212
Amortización de intangibles	(194.856)	3.395	(191.461)
Depreciación activo fijo	(630.870)	25.670	(605.200)
Totales	(712.196)	39.065	(673.131)

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(14) Impuestos a las Ganancias, Continuación

(c) Gasto por Impuesto a las Ganancias

Los gastos (ingresos) por impuestos diferido e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son atribuibles a lo siguiente:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Impuestos a la ganancias del año	(109.882)	(100.882)
Impuestos diferidos no reconocidos previamente	(82)	(2.796)
Creación y reverso de diferencias temporarias	70.265	39.065
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(39.699)</u>	<u>(64.613)</u>

(d) Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva:

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

	2011 M\$	2010 M\$
(Pérdida) utilidad del período	361.404	325.766
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta	<u>(39.699)</u>	<u>(64.613)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>401.103</u>	<u>390.379</u>

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	20%	(80.221)	17%	(66.364)
Cambio en tasas	(1,5%)	6.017	1,5%	(6.766)
Diferencias permanentes	(8,6%)	34.505	(4,2%)	8.517
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	9,9%	<u>(39.699)</u>	14,3%	<u>(64.613)</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(15) Otros Pasivos Financieros

Este rubro se compone de la siguiente forma:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Corrientes:	21.533	32.883
No corrientes:		
Saldo inicial:	2.043.996	2.223.545
Adiciones	101.871	77.367
Devengo intereses	107.542	142.069
Pagos	(135.250)	(446.656)
Diferencia cambio UF	75.824	47.671
Totales	2.193.983	2.043.996

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantiene diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2026. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 2,3% y 7,5% de interés anual.

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(16) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Proveedores	355.113	200.319	235.658
Acreedores	49.513	32.391	2.015
Retenciones	11.625	27.092	20.919
Totales	<u>416.251</u>	<u>259.802</u>	<u>258.592</u>

(17) Beneficios a los Empleados

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

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión de vacaciones	<u>21.078</u>	<u>19.989</u>	<u>13.105</u>

(18) Otros pasivos no Financieros

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

	2011 M\$	2010 M\$
Inicial	298.446	317.137
Diferencias de cambio	68.605	-
Amortización del año del ingreso diferidos	<u>(18.691)</u>	<u>(18.691)</u>
Totales	<u>348.360</u>	<u>298.446</u>

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(19) Capital y Reservas

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital corresponde a acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

(b) Reservas

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

(c) Dividendos

La política de la Sociedad es no distribuir dividendos como lo establece la Ley de Sociedades Anónimas.

(20) Ingresos de Actividades Ordinarios

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

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

	2011	2010
	M\$	M\$
Aguas potable	1.330.488	1.267.934
Aguas servidas	1.165.730	1.125.135
Corte y reposición	10.627	14.489
Alcantarillado Batuco	202.050	160.052
Ingresos por Arranques	37.513	-
Otros	40.643	101.625
Total	<u>2.787.051</u>	<u>2.669.236</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(20) Ingresos de Actividades Ordinarios , Continuación

Tarifas

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

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

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

El decreto N°141/2009 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Chacabuco S.A. por el quinquenio 2009 – 2014, el decreto N°176/2010.

(21) Costos de Ventas

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

	2011 M\$	2010 M\$
Costos por depreciación	427.918	388.393
Costos por mantenciones y productos químicos	226.372	229.748
Laboratorio	17.573	34.305
Costos por energía	476.944	428.286
Corte y reposición	27.678	25.590
Sueldos	127.936	126.914
Costos de arranque	36.514	20.491
Arriendo Tranque	77.969	75.469
Asesoría Técnica	31.189	40.703
Combustible y lubricantes	34.116	23.249
Otros	25.025	33.178
Total	<u>1.509.234</u>	<u>1.426.326</u>

SEMBBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(22) Gastos de Administración

Los gastos de administración están conformados por lo siguiente:

	2011 M\$	2010 M\$
Gastos por personal	397.379	396.878
Gastos Generales	165.605	149.788
Gastos por Asesorías	77.012	78.843
Deudores incobrables	81.062	71.863
Cargos Bancarios	3.607	2.338
Arriendo	34.471	36.489
Otros	39.446	30.153
Total	<u>794.975</u>	<u>764.014</u>

(23) Costos Financieros Netos

Los costos financieros se componen como sigue:

	2011 M\$	2010 M\$
Intereses por aportes financieros reembolsables	<u>107.542</u>	<u>142.069</u>

Los ingresos financieros son como sigue:

Intereses cobrados a deudores comerciales	50.368	41.757
Intereses en excedentes invertidos	<u>666</u>	<u>175</u>
Total ingresos financieros	<u>51.034</u>	<u>41.932</u>
Total costo financiero neto	<u>56.508</u>	<u>100.137</u>

(24) Diferencia de Cambio

Las diferencias de cambio corresponden al siguiente detalle:

	2011 M\$	2010 M\$
Préstamo de empresa relacionadas	52.104	38.056
Aportes Financieros reembolsables	(68.605)	(47.671)
Oficio Circular N°456 SVS	-	(60.726)
Otros	<u>(8.731)</u>	<u>1.038</u>
Total	<u>(25.232)</u>	<u>(69.303)</u>

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(25) Directorio y Personal Clave de la Gerencia

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

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 1 ejecutivo (Presidente Ejecutivo). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 ascendentes a M\$191.168 y M\$220.089 respectivamente.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011, los señores directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo

(a) General

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

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

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

(b) Marco de Administración de Riesgo

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo, Continuación

(b) Marco de Administración de Riesgo, Continuación

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

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

(c) Gestión de Riesgos

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

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

(d) Riesgo de Crédito

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

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

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo, Continuación

(d) Riesgo de Crédito, Continuación

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

(e) Exposición al Riesgo de Crédito

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

	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	257.160	221.057
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	532.986	461.272
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.447.117	1.423.124
Totales	2.237.263	2.105.453

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

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

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

	31-12-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Personas	522.326	452.047
Empresas	10.660	9.225
Totales	532.986	461.272

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo, Continuación

(f) Pérdida por Deterioro

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

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldos:		
Deterioro inicial	380.113	308.441
Reconocimiento en resultados integrales	81.805	71.672
Total pérdida por deterioro a diciembre	461.918	380.113

(g) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo, Continuación

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

Al 31 de diciembre del 2011

	Monto en libros M\$	Flujos de efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	3-2 años M\$	3-5 años M\$	Más de 5 años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.	416.251	416.251	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.215.516	2.745.935	27.894	83.682	113.827	165.439	2.355.093
Cuentas por pagar y por pagar a empresas relacionadas	298.561	298.561	-	-	298.561	-	-
Totales	2.930.328	3.460.747	27.894	83.682	412.388	165.439	2.355.093

Al 31 de diciembre del 2010

	Monto en libros M\$	Flujos de efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	3-2 años M\$	3-5 años M\$	Más de 5 años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.	259.802	259.802	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	2.076.879	2.631.961	27.977	83.931	107.379	109.546	2.303.128
Cuentas por pagar y por pagar a empresas relacionadas	19.634	19.634	-	-	19.634	-	-
Totales	2.356.315	2.911.397	27.977	83.931	129.013	109.546	2.303.128

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

SEMBICORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo, Continuación

(h) Riesgo de Mercado

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

(i) Riesgo de Moneda

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

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

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

Exposición al riesgo de moneda

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

Al 31 de diciembre de 2011

	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	257.160	-	257.160
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	532.986	-	532.986
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.447.117	-	1.447.117
Otros activos financieros	450.208	-	450.208
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.215.516)	-	(2.215.516)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(416.251)	-	(416.251)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(255.796)	(42.765)	(298.561)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(200.092)	(42.765)	(242.857)

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo, Continuación**(i) Riesgo de Moneda, Continuación****Exposición al riesgo de moneda, Continuación****Al 31 de diciembre de 2010**

	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	221.057	-	221.057
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	461.272	-	461.272
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.423.124	-	1.423.124
Otros activos financieros	163.798	-	163.798
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.076.879)	-	(2.076.879)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(259.802)	-	(259.802)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	-	(19.634)	(19.634)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(67.430)	(19.634)	(87.064)

Al 1 de enero de 2010

	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	153.820	-	153.820
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	510.843	-	510.843
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	1.311.908	-	1.311.908
Otros activos financieros	105.165	-	105.165
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(2.223.545)	-	(2.223.545)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(258.592)	-	(258.592)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	-	(21.824)	(21.824)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(400.401)	(21.824)	(422.225)

Análisis de sensibilidad moneda

La Sociedad tiene una exposición contable pasiva en relación a monedas distintas del peso chileno, por un monto de M\$42.765 y (M\$19.634) al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2010, respectivamente. Por lo tanto se estima que no existen riesgos significantes por las variaciones del tipo de cambio.

SEMBCORP AGUAS CHACABUCO S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010

(26) Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgo, Continuación

(j) Riesgo de tasa de interés

La Sociedad no tiene políticas formal de cobertura de riesgo de tasa, por lo que sólo es un tomador de tasas spot al momento en que entra en cada transacción.

	31-12-2011 Tasa fija	31-12-2010 Tasa fija	1-1-2010 Tasa fija
Aportes de Financiamiento reembolsables	<u>2.215.516</u>	<u>2.076.879</u>	<u>2.223.545</u>

(27) Garantías y Restricciones

La Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía a la fecha:

- Boletas de garantía a favor de Serviu, para garantizar el fiel cumplimiento de Obras en la vía pública por un monto de UF16.379 con vencimiento en 2012.
- Boletas de garantía a favor de la Inmobiliaria las Quilas, para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión por un monto de UF800 con vencimiento 2012.
- Boleta de garantía por un monto de UF1.000 con vencimiento el 2 de enero de 2012. por la concesión de Fundo de Reina Sur.
- Boletas de garantía a favor de San Miguel de los Robles por UF400, para garantizar el fiel cumplimiento de obras con vencimiento en 2012.
- Boleta en garantía por MM\$36.000 a favor de Compañía Chilena Perforación con vencimiento en 2012.

(28) Medio Ambiente

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, no se han efectuado desembolsos por este concepto.

(29) Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010.

(30) Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la administración de la Sociedad y Filiales no tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011.