



AGUAS PATAGONIA DE AYSÉN S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010



AGUAS PATAGONIA DE AYSÉN S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

Informe de los Auditores Externos Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultado Integral
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros

IFRS - International Financial Reporting Standards
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIFCH - Normas de Información Financiera de Chile
CINIIF - Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
PCGA - Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
IPC - Índice de precios al consumidor



Accountants Global Network

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Aguas Patagonia de Aysén S.A.

AGN ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.
R.U.T.: 76.098.650-K
General del Canto 526 - Providencia
Teléfono : (56)-2 - 2359171
Fax : (56)-2 - 2359089
E-mail : agn @agn.cl
web : www.agn.cl
SANTIAGO - CHILE

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Aguas Patagonia de Aysén S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Aguas Patagonia de Aysén S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas 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 nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Patagonia de Aysén S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Coyhaique, 21 de Marzo de 2012

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrique Tala Sapag'. The signature is stylized and somewhat abstract, with several loops and flourishes.

Enrique Tala Sapag

AGN ABATAS Auditores Consultores Limitada
AGN International

Aguas Patagonia de Aysén S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Activos | Notas | 31/12/2011 M\$ | 31/12/2010 M\$ | 01/01/2010 M\$ |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 7 | 298.134 | 257.336 | 215.065 |
| Otros activos no financieros corrientes | 13 | 108.628 | 107.302 | 90.613 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 8 | 1.440.427 | 1.365.496 | 1.613.563 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 9 | 72.271 | 97.054 | 0 |
| Inventarios | 10 | 93.626 | 91.671 | 76.056 |
| Activos corrientes Totales | | 2.013.086 | 1.918.859 | 1.995.297 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 12 | 1.086.035 | 1.006.582 | 881.203 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 13 | 520.363 | 1.040.075 | 846.616 |
| Derechos por cobrar no corrientes | 8 | 81.900 | 75.855 | 59.824 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 11 | 9.024.290 | 8.709.977 | 8.999.740 |
| Propiedades, planta y equipo | 20 | 268.122 | 286.938 | 334.383 |
| Activos por impuestos diferidos | 14 | 211.981 | 251.916 | 242.566 |
| Activos no corrientes | | 11.192.691 | 11.371.343 | 11.364.332 |
| Activos | | 13.205.777 | 13.290.202 | 13.359.629 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Aguas Patagonia de Aysén S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Patrimonio y pasivos | Notas | 31/12/2011 M\$ | 31/12/2010 M\$ | 01/01/2010 M\$ |
|---|--------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pasivos corrientes | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 16 | 1.445.369 | 1.733.486 | 1.951.215 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 17 | 880.395 | 740.863 | 721.903 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 9 | 2.991 | 3.584 | 0 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 15 | 442.833 | 197.195 | 54.233 |
| | | | | |
| Pasivos corrientes totales | | 2.771.588 | 2.675.128 | 2.727.351 |
| | | | | |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 16 | 2.060.687 | 2.809.580 | 3.535.281 |
| Otras provisiones a largo plazo | 18 | 474.633 | 446.701 | 467.021 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 14 | 1.093.456 | 1.113.138 | 1.019.550 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 19 | 284.048 | 259.508 | 217.543 |
| | | | | |
| Total de Pasivos no corrientes | | 3.912.824 | 4.628.927 | 5.239.395 |
| Pasivos | | 6.684.412 | 7.304.055 | 7.966.746 |
| | | | | |
| Patrimonio | | | | |
| Capital emitido | 21 | 2.218.669 | 2.218.669 | 2.164.555 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 21 | 4.356.810 | 3.821.592 | 3.228.328 |
| Otras reservas | 21 | (54.114) | (54.114) | 0 |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 6.521.365 | 5.986.147 | 5.392.883 |
| Participaciones no controladoras | | | 0 | |
| Patrimonio Total | | 6.521.365 | 5.986.147 | 5.392.883 |
| | | | | |
| Patrimonio y pasivos | | 13.205.777 | 13.290.202 | 13.359.629 |
| Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros. | | | | |

Aguas Patagonia de Aysén S.A.
Estado de Resultados Integrados por Naturaleza
Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Estado de resultados por Naturaleza | Notas | Acumulado | |
|--|-------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 01/01/2011 31/12/2011 M\$ | 01/01/2010 31/12/2010 M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 22 | 6.010.169 | 5.367.097 |
| Otros ingresos, por naturaleza | | | |
| Materias primas y consumibles utilizados | 23 | (747.069) | (665.634) |
| Total de gastos por beneficios a los empleados | 24 | (1.497.440) | (1.412.077) |
| Gasto por depreciación y amortización | 25 | (589.542) | (594.769) |
| Otros gastos por naturaleza | | (1.287.340) | (1.172.416) |
| Otras ganancias (pérdidas) | | 86.621 | 118.423 |
| Ingresos financieros | 26 | 45.532 | 40.904 |
| Costos financieros | 26 | (207.351) | (190.710) |
| Resultados por unidades de reajuste | 26 | (140.698) | (99.281) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 1.672.882 | 1.391.537 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 14 | (337.664) | (198.273) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | 1.335.218 | 1.193.264 |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | | |
| Ganancia (pérdida) | | 1.335.218 | 1.193.264 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.335.218 | 1.193.264 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | | |
| Ganancia (pérdida) | | 1.335.218 | 1.193.264 |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancia por acción básica | | En Pesos | En Pesos |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | 774,16 | 691,85 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | 0,0000 | 0,0000 |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 774,16 | 691,85 |
| Estado de Resultado Integral | Notas | 01/01/2011 31/12/2011 M\$ | 01/01/2010 31/12/2010 M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | 1.335.218 | 1.193.264 |
| Resultado integral atribuible a: | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.335.218 | 1.193.264 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | | | |
| Resultado Integral Total | | 1.335.218 | 1.193.264 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Aguas Patagonia de Aysén S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Directo
Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Estado de flujos de efectivo por Método Directo | Notas | 31/12/2011 M\$ | 31/12/2010 M\$ |
|---|--------------|-----------------------|-----------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 7.129.016 | 6.496.720 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 126.547 | 137.842 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (2.762.611) | (2.462.495) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (1.330.910) | (1.128.568) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (683.791) | (511.665) |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación | | 1.923 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 2.480.174 | 2.531.834 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Préstamos a entidades relacionadas | | (185.762) | (97.054) |
| Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión | | 3.000 | 0 |
| Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión | | (337.918) | (546.698) |
| Cobros a entidades relacionadas | | 210.545 | 0 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (310.135) | (643.752) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo | | 765.533 | 765.536 |
| Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación | | 765.533 | 765.536 |
| Pagos de préstamos | | (1.915.866) | (1.813.477) |
| Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación | | (800.000) | (600.000) |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación | | (178.908) | (197.870) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | (2.129.241) | (1.845.811) |
| Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | 40.798 | 42.271 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo | | 40.798 | 42.271 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del periodo | | 257.336 | 215.065 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo | | 298.134 | 257.336 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Aguas Patagonia de Aysén S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Capital Emitido | Otras reservas varias | Otras Reservas | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios | Participaciones no controladas | Patrimonio Total |
|---|------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------------|--|--------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2011 | 2.218.669 | (54.114) | (54.114) | 3.821.592 | 5.986.147 | 0 | 5.986.147 |
| Ganacias (Pérdida) | 0 | 0 | 0 | 1.335.218 | 1.335.218 | 0 | 1.335.218 |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | (800.000) | (800.000) | 0 | (800.000) |
| Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final Periodo Actual 31-12-2011 | 2.218.669 | (54.114) | (54.114) | 4.356.810 | 6.521.365 | 0 | 6.521.365 |

| | Capital Emitido | Otras reservas varias | Otras Reservas | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios | Participaciones no controladas | Patrimonio Total |
|---|------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------------|--|--------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2010 | 2.164.555 | 0 | 0 | 3.228.328 | 5.392.883 | 0 | 5.392.883 |
| Ganacias (Pérdida) | 0 | 0 | 0 | 1.193.264 | 1.193.264 | 0 | 1.193.264 |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | (600.000) | (600.000) | 0 | (600.000) |
| Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios | 54.114 | (54.114) | (54.114) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final Periodo Actual 31-12-10 | 2.218.669 | (54.114) | (54.114) | 3.821.592 | 5.986.147 | 0 | 5.986.147 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS PATAGONIA DE AYSEN S.A.

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

| | |
|--|----|
| 1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO | 2 |
| 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES | 2 |
| 3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA | 16 |
| 4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO | 17 |
| 5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD | 21 |
| 6. SEGMENTOS DE NEGOCIO | 23 |
| 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 24 |
| 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES | 24 |
| 9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS | 25 |
| 10. INVENTARIOS | 29 |
| 11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA | 29 |
| 12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 31 |
| 13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS | 31 |
| 14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS | 32 |
| 15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 33 |
| 16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 34 |
| 17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 36 |
| 18. OTRAS PROVISIONES A LARGO PLAZO | 36 |
| 19. PROVISIONES POR BENEFICIOS AL PERSONAL | 37 |
| 20. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS | 38 |
| 21. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO | 41 |
| 22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 43 |
| 23. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS | 43 |
| 24. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 44 |
| 25. DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 44 |
| 26. RESULTADO FINANCIERO | 44 |
| 27. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES | 45 |
| 28. COMPROMISOS | 47 |
| 29. MEDIO AMBIENTE | 47 |
| 30. HECHOS POSTERIORES | 48 |

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Aguas Patagonia de Aysén S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Aguas Patagonia de Aysén") tiene su domicilio legal en Carlos Condell N° 22, Coyhaique, Chile y su Rol Único Tributario es 99.501.280-4.

Aguas Patagonia de Aysén S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública el 11 de Septiembre del 2002 ante el Notario Público don René Benavente Cash.

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa de Servicios Sanitarios de Aysén S.A. (hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades, todo ello en la forma y condiciones establecidas en los DFL N° 382 y N° 70, ambos de 1988 del MOP demás normas pertinentes.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N° 79.

Al 31 de diciembre de 2011, la sociedad cuenta con 96 empleados.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Estos Estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF) que representan la adopción integral explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Adicionalmente se han considerado los oficios y circulares emitidas por la SVS para efectos específicos de la preparación de los presentes estados financieros.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aguas Patagonia de Aysén S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estado de Situación Financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010.
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- ✓ Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- ✓ Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

Moneda Funcional

Los estados financieros individuales se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan 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.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha de 21 de Marzo de 2012, aprobó los presentes estados financieros.

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

- ✓ Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- ✓ La vida útil de los intangibles.
- ✓ Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- ✓ Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- ✓ Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- ✓ La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes a diciembre 31, 2011, y han sido aplicadas de manera uniforme en el ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

2.3 Bases de conversión

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

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Unidad de fomento (UF) | 22.294,03 | 21.455,55 | 20.939,49 |

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.4 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.5 Reconocimiento de ingresos

2.5.1 Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

Los ingresos de las sociedades sanitarias se derivan principalmente de los servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, 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), y en una menor proporción de los negocios no regulados asociados a las prestaciones de servicios relacionados con actividades sanitarias. Estos Ingresos por los servicios prestados se reconocen sobre base devengada. Además de lo facturado en el ejercicio se registra una estimación de los servicios de agua potable y alcantarillado suministrados y no facturados hasta la fecha de cierre del ejercicio, determinado sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados y calculados a tarifas y normativa vigente. Las diferencias que se produzcan entre lo facturado actual y el estimado se corrige al mes siguiente.

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la compañía.

2.5.2 Ingresos por intereses

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

2.5.3 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.6 Costos por préstamos

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

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

2.7 Beneficios al personal

La Sociedad mantiene convenido con el personal obligaciones por indemnizaciones por años de servicios correspondientes al beneficio estipulado en el convenio colectivo complementario del 26 de octubre de 2001 que establece el derecho a una indemnización compensatoria para los trabajadores de la ex - Empresa de Servicios Sanitarios de Aysén S.A., actualmente ECONSSA Chile. Esta obligación fue traspasada a Aguas Patagonia de Aysén S.A., dado que los trabajadores no postularon al crédito Corfo para compra de acciones, correspondiente a los años de servicios que mantenían hasta el 28 de febrero de 2003, por lo cual se reconoce este pasivo de acuerdo a las normas técnicas utilizando una metodología actuarial que considera, tasa de descuento, rotación, incremento salarial y retiros promedios. Este valor así determinado se presenta a valor actuarial, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. Este beneficio ha sido definido como un beneficio de largo plazo.

La obligación de indemnización por años de servicio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro de gastos por beneficios a empleados.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

La Sociedad utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento equivalente a la tasa nominal de colocación de bonos empresariales en pesos, a 10 años, en el mercado financiero según el año de la fecha de cálculo, que para el año 2011 ascendió a 6,51% anual y con indicadores obtenidos de acuerdo a la tabla M-95 de la Superintendencia de Valores y Seguros, ajustada al 50% de mortalidad, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

El importe de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presenta en el ítem Provisiones del pasivo no corriente.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.8 Impuestos a las ganancias

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

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el Estado de Resultados Integrales, o directamente en las cuentas de patrimonio del Estado de Situación Financiera, según corresponda.

La Sociedad determina el cargo por impuesto a la renta corriente sobre la base de la ley de impuesto a la renta y de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera de la Sociedad. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Además, cuando corresponda, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos se calculan, sobre la base de las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

2.9 Propiedades, Planta y Equipos

La Sociedad registra sus activos fijos a su costo histórico, menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye todos aquellos desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los desembolsos futuros relacionados con la mantención y reparación de los activos, se reconocen como gastos en el período en que se incurren. No obstante, existen desembolsos futuros (adiciones o mejoras) que son incluidos en el valor del activo o reconocidos como un activo separado, cuando cumplen las siguientes condiciones:

- ✓ Que estos bienes generen beneficios económicos futuros para la sociedad; y
- ✓ Que el costo de dichos bienes pueda ser medido fiablemente.

Los valores residuales y la vida útil restante de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario al cierre de cada ejercicio.

La depreciación de los bienes del activo fijo se ha calculado de acuerdo con el método lineal, considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes.

El valor libro de los activos se revisa periódicamente, para determinar si existe algún deterioro respecto a su valor recuperable (test de impairment).

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.9 Propiedades, Planta y Equipos, continuación

- ✓ Si el valor libro es superior a su valor recuperable, éste se ajusta con cargo al estado de pérdidas y ganancias, hasta el monto del valor recuperable.
- ✓ Si el valor libro es inferior al valor recuperable se mantiene el valor libro.

Las ganancias y pérdidas generadas por la venta de activos fijos, se reconocen en el estado de pérdidas y ganancias en el período en que se realizan.

La Sociedad registra las inversiones en plantas y equipos en el rubro de Otros Activos mientras están en construcción, posteriormente y considerando que su giro es de una concesión sanitaria se clasifican como intangibles de acuerdo con lo descrito en el criterio de Activos Intangibles.

En este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

2.10 Activos Intangibles

2.10.1 Derechos de Concesión

Los derechos se registran a su costo histórico y corresponde principalmente al costo del contrato de transferencia de los derechos de explotación sanitarios de los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas en la Decimoprimer Region. El plazo de amortización del contrato es de 30 años. Estos acuerdos de concesión se valorizan en conformidad con los requerimientos de IFRIC 12, Acuerdos de Concesión, pues corresponden a acuerdos de servicios de concesión público-privado donde: (i) el otorgador controla o regula que servicios debe proveer el operador con la infraestructura, a quién debe proveerlos, y a qué precio, y; (ii) el otorgador controla a través de propiedad, beneficio designado u otros algún interés residual significativo en la infraestructura al término del acuerdo.

2.10.2 Activos sujetos a traspaso por Contrato

La explotación de las Concesiones Sanitarias, incluye el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, durante el plazo de la vigencia del derecho de explotación en el área de concesión, conforme al Programa de Desarrollo aprobado por la Superintendencia de Servicios en los términos del Artículo 58 de la Ley General de Servicios Sanitarios. Los activos incluidos como intangibles sujetos a transferencia por contrato de concesión se registran a valor de costo y se amortizan en el plazo de duración del contrato de concesión dado que la Sociedad deberá transferir a Econssa Chile S.A. el dominio de la totalidad de los bienes inmuebles que adquiera y/o construya durante la vigencia del Contrato.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.10 Activos Intangibles, continuación

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador, independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es "controlado" por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posea un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador ("Modelo de Activo Financiero"), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público ("Modelo de Activo Intangible"). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con IAS 11 – Contratos de Construcción. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18 – Reconocimiento de Ingresos. Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como una condición de la concesión recibida, esto es, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del ejercicio de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el ejercicio en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción. De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, lo que ha generado el registro de una cuenta por cobrar (Activo financiero) a ECONSSACHILE S.A. ("otorgador") y por las inversiones efectuadas que deberán ser transferidas al término del plazo de la concesión, 30 años, se ha registrado un activo intangible.

2.11 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 mas representativa para reflejar el patrón temporal en al cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en el período en que incurren.

Arrendamiento Financiero. Los leasings financieros donde la Sociedad tiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros son capitalizados al comienzo del contrato de arrendamiento al valor justo del activo arrendado. Cada pago se reparte entre capital y cargo por financiamiento, a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de financiamiento. Las correspondientes obligaciones de arriendo, netos de cargos financieros, se presentan en otros pasivos financieros. Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero se deprecian en función de la vida útil técnica esperada del bien.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.12 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición.

Es política de la Sociedad, imputar el costo de producción de las existencias de agua potable en estanques de almacenamiento y redes de distribución directamente a resultados.

La provisión por obsolescencia de existencias es estimada para aquellas partidas cuya realización deja de ser probable y se determina en base a una evaluación individual, considerando la antigüedad de las partidas en bodega y otra información pertinente, todo ello conforme al juicio y experiencia de la Administración.

2.13 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

La sociedad efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. El criterio para efectuar dicha provisión es el 100 % de la deuda vencida superior a 180 días y un análisis caso a caso para estas.

2.14 Instrumentos Financieros

Activos financieros negociables - Se clasifican en esta categoría los activos adquiridos principalmente para efectos de ser vendidos en el corto plazo o si son designados así por la Gerencia. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.14 Instrumentos Financieros, continuación

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios y, a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro. La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

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

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento - Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos determinables y vencimientos fijos que la Gerencia tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valorizan a su valor razonable reconociendo un ingreso financiero por el período comprendido entre su reconocimiento y la liquidación.

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

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.14 Instrumentos Financieros, continuación

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a "valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

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

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

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

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

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, este es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados de los Estados Financieros.

2.15 Deterioro del valor de los Activos

Se entiende por deterioro del valor de los activos, cuando existe alguna merma en la capacidad de generar recursos financieros para la sociedad respecto de sus activos. Considerando que los servicios prestados por la sociedad, son de carácter continuo y permanente, todos los activos de operación constituyen una unidad generadora de efectivo, representando de esta forma la propia sociedad como dicha unidad.

La evaluación de deterioro aplicada por la sociedad, se obtiene por el valor presente de los flujos futuros de caja de la compañía (valor recuperable), utilizando una tasa de descuento que considere el valor del dinero en el tiempo, y el riesgo asociado al negocio. Una vez determinado este valor, se compara con el valor contable de los activos asociados a una unidad generadora de efectivo.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.15 Deterioro del valor de los Activos, continuación

Cuando se estima que el valor recuperable de una unidad generadora de efectivo, es menor que su valor libro, el valor libro de esa unidad generadora de efectivo es ajustado a su valor recuperable, reconociendo inmediatamente en resultado una pérdida por deterioro. Cuando se revierte una pérdida por valor de deterioro, el valor libro de los activos es ajustado a la estimación revisada de su valor recuperable, siempre que el valor libro ajustado no exceda el valor libro que se habría determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo en ejercicios anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultado, a menos que el activo correspondiente este registrado a un monto revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revalorización.

2.16 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos, y el efectivo equivalente inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazo. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

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

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

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

2.17 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período. La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.18 Dividendos

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

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.19 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

2.20 Medio ambiente

La Sociedad, adhiere a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de Aguas Patagonia de Aysén S.A. Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

2.21 Nuevas NIIF e Interpretaciones

A la fecha de emisión de estos Estados financieros se han publicado nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las normas existentes que no han entrado en vigencia aún y que la Sociedad no han adoptado con anticipación. Estas serán de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios anuales iniciados en o después de las fechas indicadas a continuación:

| Nuevas normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---------------------------------|
| IFRS 9 Instrumentos Financieros: clasificación y medición | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 10 Estados Financieros Consolidados | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 11 Acuerdo conjuntos | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 12 Revelaciones de participación en otras entidades | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 13 Medición del valor justo | 1 de enero de 2013 |

IFRS 9 "instrumentos financieros"

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2013, se permite la adopción anticipada.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.21 Nuevas NIIF e Interpretaciones, continuación

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”

Esta Norma reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuanto hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JECs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

Esta Norma incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

IFRS 13 “Medición del valor justo”

Esta Norma establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.21 Nuevas NIIF e Interpretaciones, continuación

| Mejoras y modificaciones | Aplicación obligatoria |
|---|------------------------|
| IFRS 1 Adopción por primera vez | 1 de enero de 2012 |
| IFRS 7 Instrumentos Financieros: revelaciones | 1 de enero de 2012 |
| IFRS 12 Impuesto a las ganancias | 1 de enero de 2012 |

IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las IFRS"

El IASB ha proveído una guía en como una entidad debe resumir la presentación de estados financieros bajo IFRS cuando su moneda funcional cesa de ser sujeto de hiperinflación severa. Cuando la fecha de transición de una entidad es en, o después de la fecha en que su moneda funcional deja de ser objeto de hiperinflación severa, la entidad puede elegir medir todos sus activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de su moneda funcional que fue sujeta a una hiperinflación severa, a valor justo, a la fecha de transición a IFRS. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2011 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2012).

IFRS 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones"

Las modificaciones a IFRS 7 emitidas en mayo de 2010 por el IASB incrementan los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2011 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2012).

IAS 12 "Impuesto a las ganancias"

Aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2012.

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de Aguas Patagonia S.A. en el período de su aplicación inicial.

3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su oficio Circular N°457 de fecha 20 de junio de 2008, a las Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad fiscalizadora, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2010 (que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH)), incluyendo a aquellas que se acogerán a la alternativa planteada en el Oficio Circular 427, esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010.

Estos Estados Financieros han sido preparados bajo las NIIF emitidas hasta la fecha y bajo la premisa de que dichas normas, serán las mismas a aplicar para adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010. Por lo tanto, la emisión de nuevas normas puede afectar esta presentación cuando se emitan los estados financieros oficiales en NIIF.

En la letra a) y b) de esta nota se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF N°1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y los saldos iniciales al 01 de enero de 2010, resultantes de aplicar esta normativa.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIFF son las siguientes:

Valorización de Intangibles: Aguas Patagonia de Aysén S.A. eligió aplicar las provisiones transicionales de IFRIC 12, *Acuerdos de Concesión* en la valorización de sus Derechos de Concesión, reconociendo los activos financieros y activos intangibles que existían al inicio del período más antiguo presentado utilizando los valores de libros de esos activos financieros e intangibles como sus valores libros a esa fecha; y efectuó pruebas de deterioro sobre los activos financieros y activos intangibles a esa fecha.

A continuación se presentan las conciliaciones de patrimonio, y resultados de efectivo bajo normativa anterior y NIIF al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

a) Conciliación de Patrimonio

| | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio bajo PCGA Anteriores | 7.018.857 | 6.184.551 |
| Eliminación Corrección Monetaria (Derecho de concesión, Intangibles) | (150.613) | |
| Amortización de Intangibles | 19.355 | - |
| Efectos en resultado del ejercicio | 55.828 | 165.612 |
| Impuestos Diferidos | (320.816) | (320.816) |
| Provisión Capital de Trabajo | (146.205) | (146.205) |
| Provisión Bienes No afectos A la Concesión | (89.958) | (89.958) |
| Indemnizaciones años servicios | (400.301) | (400.301) |
| Otros Activos y Pasivos | (400.301) | (400.301) |
| Patrimonio neto de Controladora bajo NIIF | <u>5.986.147</u> | <u>5.392.883</u> |
| Participaciones minoritarias | - | - |
| Total Patrimonio Neto | <u><u>5.986.147</u></u> | <u><u>5.392.883</u></u> |

3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, continuación

b) Conciliación Resultado

| | 01-01-2010 |
|---|-------------------------|
| | 31-12-2010 |
| | M\$ |
| Resultado bajo PCGA Anteriores | 1.283.693 |
| Eliminación Corrección Monetaria | (99.359) |
| Amortización de Intangibles | 86.481 |
| Impuestos Diferidos | (61.902) |
| Indemnizaciones años servicios | (38.841) |
| Otros efectos en resultado | 23.192 |
| Resultado bajo NIIF de la Controladora | <u>1.193.264</u> |
| Resultado Participaciones Minoritarias | <u>-</u> |
| Resultado bajo NIIF total | <u><u>1.193.264</u></u> |

Explicación de Principales Ajustes Aplicados:

a. Eliminación de Corrección Monetaria: se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

b. Diferencia de amortización de intangibles: Corresponde a la diferencia de amortización de los intangibles por efecto de la corrección monetaria.

c. Reconocimiento actuarial de la indemnización por años de servicio y de las provisiones de premios de antigüedad y otros premios establecidos en los contratos colectivos vigentes: en la nota 2.9, se explican los criterios de adopción aplicados.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

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

4.1. Riesgo del Negocio Sanitario

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

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

4.1. Riesgo del Negocio Sanitario, continuación

Durante el año 2011, la Administración y el Directorio revisaron los riesgos estratégicos, teniendo en consideración todos los eventos con impactos negativos en la misión, visión u objetivos estratégicos, o aquellos que significativamente afectan el valor de la compañía o su habilidad para crearlo.

| <u>Riesgo</u> | <u>Tipo de Riesgo</u> |
|---------------------------------|---------------------------------|
| Cambios en el marco regulatorio | Shock de Regulación/Legislativo |
| Pérdida de la Concesión | Shock Económico |

4.2. Gestión del riesgo financiero

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

4.2.1 Riesgos Financieros:

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

a. Riesgo de tasa de interés

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

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

La deuda financiera de la Sociedad presenta el siguiente perfil

| | 31-12-2011 | 01-01-2011 |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Perfil de tasa de interés | % | % |
| Fija | 100,00 | 100,00 |
| Variable | 0,00 | 0,00 |
| Totales | <u>100,00</u> | <u>100,00</u> |

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

4.2. Gestión del riesgo financiero, continuación

Del cuadro anterior se desprende que Aguas Patagonia de Aysén S.A. tiene exposición baja al riesgo de tasa de interés, dada su política de fijación de tasas de interés fija y de largo plazo.

b. Riesgo de inflación

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

Análisis de sensibilidad a la inflación

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 31 de diciembre de 2011, ascienden a M\$ 3.506.056.

En el período hubo una variación anual de la unidad de fomento de un 3,9% (IPC 2011), lo que impactó en el Estado de Resultados Integrales como una pérdida antes de impuestos de M\$ 140.698.

Consecuente con lo anterior, el capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación (3,9%) resulta en un mayor pasivo de M\$ 140.698.

c. Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito al cual esta expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados, deuda vencida que asciende a M\$ 501.645, la que se encuentra distribuida en las distintas localidades de la XI región entre 10.226 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|------------------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Antigüedad días | | |
| 1 a 90 días | 178.738 | 203.947 |
| 91 a 180 días | 18.641 | 23.288 |
| 181 y más días | 304.266 | 308.331 |
| Deuda Total | <u>501.645</u> | <u>535.566</u> |

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

4.2. Gestión del riesgo financiero, continuación

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

d. Riesgo de liquidez

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

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

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija con una tendencia a mantenerlas indexadas en UF.

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, Aguas Patagonia de Aysén S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$ 30.019, invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria. Asimismo, la compañía cuenta con una línea comprometida de financiamiento con entidades locales por UF 277.640.

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

4.3 Medición del Riesgo

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

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración en la preparación de los presentes estados financieros proforma:

- ✓ Vida útil de intangibles
- ✓ Pérdidas por deterioro de activos
- ✓ Provisión beneficios al personal
- ✓ Litigios y contingencias
- ✓ Ingresos por servicios pendientes de facturación

a. Cálculo de amortización:

Los activos intangibles con vida útil definida, son amortizados linealmente sobre la vida útil de la concesión.

b. Deterioros de activos tangibles e intangibles

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor de uso es el criterio utilizado por la Compañía.

Para estimar el valor de uso, la Compañía prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Compañía. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las mejores estimaciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD, continuación

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo en el cuadro "Amortizaciones" de la Cuenta de Resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La administración de la Compañía, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos.

c. Provisión beneficio al personal

La obligación de indemnización por años de servicio es calculada de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del ítem de gastos por beneficios a empleados.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el ejercicio que corresponde.

d. Litigios y contingencias

La Administración ha efectuado estimaciones de las posibles pérdidas a enfrentar por conceptos de litigios y contingencias basado en el estado judicial de los actuales litigios y de acuerdo con los informes de los asesores legales correspondientes.

e. Ingresos por servicios pendientes de facturación

La Administración efectúa una estimación de aquellos servicios entregados a la fecha de cierre de los estados financieros pero por los cuales aún no se han emitido las correspondientes facturas o boletas, esta estimación se efectúa en base a los consumos históricos.

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

6. SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

La Sociedad ha considerado que la información a entregar al público será similar a la entregada a la alta administración y en tal sentido se ha definido un segmento, este es operaciones Relacionadas con el giro de sanitarias.

En el segmento de agua solo se involucran los servicios sanitarios que permite la entrega de productos y servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas.

Tarifas

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

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

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 Superintendencia de Servicios Sanitario.

Como Aguas Patagonia de Aysén S.A. opera en la XI Región, ubicada en el Sur de Chile, no es aplicable una segmentación geográfica.

Principales Clientes

La sociedad posee un total de 25.734 clientes de los cuales los principales son los siguientes: Pesquera Friosur Ltda., Acuinova S.A. (Ex Pesca Chile S.A.), Regimiento de Infantería N° 14 Aysén, Hospital Regional de Coyhaique, Graneros S.A., Detroit Chile S.A., Gendarmería Chile, Liceo Agrícola de la Patagonia, Ilustre Municipalidad de Coyhaique y Carabineros de Chile.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

| Detalle | Institución Financiera | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caja y bancos | | Pesos | 268.115 | 257.336 | 215.065 |
| Fondos Mutuos | Banco BCI | Pesos | 30.019 | - | - |
| Total | | | <u>298.134</u> | <u>257.336</u> | <u>215.065</u> |

El equivalente de efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo y valores negociables, con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de los presentes estados financieros. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

| Detalle | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Deudores por ventas | \$ | 832.753 | 825.975 | 987.253 |
| Deudores por convenio de agua potable corto plazo | \$ | 63.208 | 94.973 | 96.881 |
| Provisión de servicios por facturar | \$ | 637.614 | 604.668 | 645.711 |
| Provisión de incobrables | \$ | (348.414) | (308.897) | (295.317) |
| Deudores por venta neto | | <u>1.185.161</u> | <u>1.216.719</u> | <u>1.434.528</u> |
| Documentos por cobrar | \$ | 63.926 | 4.954 | 7.464 |
| Documentos por cobrar neto | | <u>63.926</u> | <u>4.954</u> | <u>7.464</u> |
| Deudores varios | \$ | 191.340 | 143.823 | 171.571 |
| Deudores varios neto | | <u>191.340</u> | <u>143.823</u> | <u>171.571</u> |
| Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | | <u>1.440.427</u> | <u>1.365.496</u> | <u>1.613.563</u> |

La Sociedad clasifica las deudas comerciales con una antigüedad mayor a 1 año en el largo plazo, presentadas en Derechos por Cobrar no corrientes, como se representa en el siguiente cuadro:

| | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Derechos por cobrar no corrientes | | | | |
| Derechos por cobrar | \$ | 81.900 | 75.855 | 59.824 |
| Total derechos por cobrar no corrientes | | <u>81.900</u> | <u>75.855</u> | <u>59.824</u> |

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES, continuación

El ejercicio de crédito promedio sobre la venta es de 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. Aguas Patagonia de Aysén S.A. ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según se describe en el siguiente cuadro de movimiento:

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Detalle de estimación de incobrables contabilizada | | | |
| Saldo al inicio | 308.897 | 295.317 | 295.317 |
| Castigos durante el período | - | - | - |
| Aumento/disminución provisión (efecto resultados) | 39.517 | 13.580 | - |
| Total provisión incobrables | <u>348.414</u> | <u>308.897</u> | <u>295.317</u> |

Detalle de cuentas por cobrar según vencimiento:

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | | |
| Hasta 90 días | 1.117.520 | 1.033.877 | 1.188.756 |
| Más de 90 hasta 1 año | 322.907 | 331.619 | 424.807 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes | <u>1.440.427</u> | <u>1.365.496</u> | <u>1.613.563</u> |

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

a. Accionistas Mayoritarios

La distribución de los accionistas mayoristas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

| | Participación |
|--------------------------------|---------------|
| | % |
| Accionistas con derecho a voto | |
| Icafal Inversiones S.A. | 32,30% |
| Hidrosán Ingeniería S.A. | 32,30% |
| Vecta Inversiones Uno S.A. | 20,23% |
| Vecta Inversiones Dos S.A. | 10,16% |
| Vecta Inversiones Tres S.A. | 1,91% |
| Inversiones Aquelarre Ltda. | 3,10% |
| Total | <u>100%</u> |

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

b.1.1 Corriente

| R.U.T. | Nombre Sociedad | País Entidad | Naturaleza de la Relación | Naturaleza de Transacciones | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|----------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 77.647.600-5 | Residuos Sólidos Coyhaique Ltda. | Chile | Accionista común | Préstamo | \$ | 72.271 | 97.054 | - |
| Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes | | | | | | <u>72.271</u> | <u>97.054</u> | <u>-</u> |

b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

b.2.1 Corriente

| R.U.T. | Nombre Sociedad | País Entidad | Naturaleza de Relación | Naturaleza de transacciones | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|----------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 78.370.360-2 | Laboratorio Hidrolab Ltda. | Chile | Accionista común | Servicios de laboratorio | \$ | 2.991 | 3.584 | - |
| Total Cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes | | | | | | <u>2.991</u> | <u>3.584</u> | <u>-</u> |

Con fecha 16 de junio de 2009, en la sexta Notaría de Santiago de don Alberto Eduardo Rojas López, se ha protocolizado contrato con la sociedad Laboratorio Hidrolab S.A. correspondiente a la licitación pública "Servicios de Laboratorio para Aguas Patagonia de Aysén S.A.", por un monto de a) Valor de suma alzada, de carácter anual de \$ 38.137.386 IVA incluido, por concepto de análisis permanentes y b) Los precios unitarios indicados en la oferta de la empresa. El contrato tendrá una duración de dos años, pudiendo renovarse por un año más.

Con fecha 06 de abril de 2011 se ha firmado contrato con la sociedad Residuos Sólidos Coyhaique Ltda. correspondiente a la licitación pública "Transporte de Lodos Generados en Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas, Aguas Patagonia de Aysén S.A." para Aguas Patagonia de Aysén S.A., por un monto de a) \$ 6.033.300 IVA Incluido mensual, por concepto de cantidades mínimas transportadas garantizadas y b) por los precios unitarios sobre las cantidades mínimas transportadas, indicados en la oferta de la empresa. El contrato tendrá una duración de 1 año, pudiendo renovarse por un año más.

Con fecha 01 de octubre de 2011 se ha firmado contrato con la sociedad Residuos Sólidos Coyhaique Ltda. correspondiente a la licitación pública "Aplicación e Integración de Lodos en Pradera, para Aguas Patagonia de Aysén S.A." , por un monto de a) \$ 2.925.000 IVA Incluido mensual, por concepto de cantidades mínimas transportadas garantizadas y b) por los precios unitarios sobre las cantidades mínimas transportadas, indicados en la oferta de la empresa. El contrato tendrá una duración de 1 año, pudiendo renovarse por un año más.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

Con fecha 09 de diciembre de 2011 se ha firmado contrato con la sociedad Comercializadora Sur Química Ltda. correspondiente a la licitación pública "Suministro Anual de 40 toneladas de Acido Fluorsilícico" para Aguas Patagonia de Aysén S.A., por un monto de USD\$ 65.600 más Impuesto al Valor Agregado (IVA).

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el Estado de Resultado Integrales de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

| R.U.T | Nombre de parte relacionada | Naturaleza de relación | Naturaleza de transacciones | Tipo de moneda | Monto transacción 31-12-2011 M\$ | Efecto en resultados 31-12-2011 M\$ | Monto transacción 31-12-2010 M\$ | Efecto en Resultado 31-12-2010 M\$ |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|
| 76.031.951-1 | Icafal Gestión Profesional Ltda. | Accionista común | Servicio | \$ | 855 | (855) | - | - |
| 76.329.080-8 | Icafal Gestión S.A. | Accionista común | Servicio | \$ | 537 | (452) | - | - |
| 77.647.600-5 | Residuos Sólidos Coyhaique Ltda. | Accionista común | Servicio | \$ | 116.217 | (44.904) | 105.834 | 7.378 |
| 77.647.600-5 | Residuos Sólidos Coyhaique Ltda. | Accionista común | Préstamos otorgados en cta. cte. | \$ | 185.762 | - | 97.054 | - |
| 77.647.600-5 | Residuos Sólidos Coyhaique Ltda. | Accionista común | Devolución de Préstamos en cta. cte. | \$ | 210.545 | - | - | - |
| 78.370.360-2 | Laboratorio Hidrolab Ltda. | Accionista común | Servicio | \$ | 56.510 | (47.488) | 69.226 | (58.173) |
| 78.954.120-5 | Comercializadora Surquímica Ltda. | Accionista común | Compra productos químicos | \$ | 39.709 | (33.369) | 39.411 | (33.119) |
| Total transacciones | | | | | <u>610.135</u> | <u>(127.068)</u> | <u>311.525</u> | <u>(83.914)</u> |

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

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

c. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Aguas Patagonia de Aysén S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen por un ejercicio de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

d. Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, con fecha Abril de 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio de Aguas Patagonia de Aysén S.A. para el ejercicio 2011. El detalle de los importes pagados en el ejercicio enero a diciembre de 2011 es el siguiente:

d.1 Remuneración del Directorio:

| R.U.T | Nombre | Dieta por Asistencia M\$ |
|--------------|--------------------------------|--------------------------|
| 5.528.988-3 | Guillermo Arturo Ruiz Pérez | 5.251 |
| 6.372.836-5 | Sergio Francisco Icaza Pérez | 5.251 |
| 5.712.106-8 | Juan Diéguez Manfredini | 3.525 |
| 7.173.382-3 | Jorge Eduardo Icaza Pérez | 5.251 |
| 14.578.268-6 | Pelayo Santa María Muxica | 5.251 |
| 6.263.302-6 | Patricio De Solminihac Tampier | 1.292 |

d.2 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Compañía y sus Directores y Gerentes.

d.3 Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Compañía y sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

d.4 Garantías constituidas por la Compañía a favor de los Directores

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

d.5 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes

La Compañía tiene para toda su plana ejecutiva, Bonos Anuales fijados en función de la evaluación de su desempeño Individual, y cumplimiento de metas a nivel de empresa, como además del desempeño grupal e individual de cada ejecutivo. Las remuneraciones del personal clave de la gerencia ascienden a M\$ 200.263 para el ejercicio 2011 (M\$ 153.122 para el ejercicio 2010).

10. INVENTARIOS

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

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Materiales y elementos de apoyo | 93.626 | 91.671 | 76.056 |
| Total Inventarios | <u>93.626</u> | <u>91.671</u> | <u>76.056</u> |

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Derechos de Concesión | 9.024.290 | 8.709.977 | 8.999.740 |
| Total Intangibles Neto | <u>9.024.290</u> | <u>8.709.977</u> | <u>8.999.740</u> |

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intangible por el Derechos de Concesión | 11.285.569 | 10.500.553 | 10.540.102 |
| Total Intangibles Bruto | <u>11.285.569</u> | <u>10.500.553</u> | <u>10.540.102</u> |

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Derechos de Concesión | (2.261.279) | (1.790.576) | (1.540.362) |
| Total Intangibles Amortización | <u>(2.261.279)</u> | <u>(1.790.576)</u> | <u>(1.540.362)</u> |

| Movimiento de Activos intangibles | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 8.709.977 | 8.999.740 |
| Incorporaciones | 864.469 | 85.830 |
| Amortización | (470.703) | (250.214) |
| Transferencia a activos financieros | (79.453) | (125.379) |
| Total Intangibles Neto | <u>9.024.290</u> | <u>8.709.977</u> |

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, continuación

El contrato de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias de fecha 28 de febrero de 2003 estipula que la empresa operadora tendrá derecho a recibir el valor de aquellas inversiones no remuneradas de conformidad con dicho contrato y sus condiciones. Al término de la concesión la compañía tendrá activos fijos cuya inversión no se alcanzó a recuperar lo que será reembolsado por ECONSSACHILE S.A., esta cuenta por cobrar se mide al valor justo del derecho. Al 31 de diciembre de 2011 el valor justo estimado de la cuenta por cobrar se determinó en M\$ 1.086.035 al término del contrato en febrero del 2033, el cual se presenta clasificado desde Derechos de concesión a Cuentas por cobrar no corrientes.

Las concesiones sanitarias cuyo derecho de explotación se transfiere, son de los servicios públicos sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas en la XI Región.

El Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de ECONSSACHILE S.A., tiene una duración de treinta años, contados desde la fecha del Contrato.

Bajo el marco normativo de actuación La sociedad se obligó a explotar las Concesiones Sanitarias, ajustándose en todo a las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios, Ley General de Tarifas, sus respectivos Reglamentos y normas complementarias; como asimismo a las instrucciones que imparta la Superintendencia de Servicios Sanitarios en ejercicio de sus atribuciones.

La explotación implica el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, durante el plazo de la vigencia del Derecho de Explotación, en el área de Concesión, conforme al Programa de Desarrollo aprobado para ECONSSACHILE S.A. o aquel que califique la Superintendencia de Servicios Sanitarios en los términos del artículo cincuenta y ocho de la Ley General de Servicios Sanitarios.

El contrato establece fórmulas de fijación de precio reguladas con parámetros de ajuste anual, así como disposiciones de reconocimiento del valor que pueda el concesionario agregar a la concesión, lo que será saldado entre las partes al término del ejercicio.

La Sociedad deberá transferir a ECONSSACHILE S.A. el dominio de la totalidad de los bienes que adquiera y/o construya durante la vigencia del Contrato, una vez transcurridos cinco años desde su respectiva adquisición y/o construcción.

El contrato estipula que ECONSSACHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad, los bienes inmuebles, muebles, instalaciones, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de las Concesiones Sanitarias a partir del 5º año de utilización.

La Sociedad tiene prohibido ceder, gravar, arrendar o constituir derecho alguno en favor de terceros sobre los bienes que se entregan en comodato. Los bienes entregados en comodato deberán ser restituidos al término del contrato en el estado en que se encuentren, habida consideración de su uso legítimo.

La Sociedad deberá efectuar, a su costa, todas las reparaciones locativas y necesarias que requieran dichos bienes para su uso y asumir el pago correspondiente a los consumos, y servicios domiciliarios, impuesto territorial y/o derechos que procedan.

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Como parte de sus obligaciones, la Sociedad debe presentar anualmente información específica sobre los bienes de uso mantenidos en comodato, incluyendo confeccionar computacionalmente, dentro del plazo de trescientos sesenta días a contar desde la fecha de este Contrato y mantener actualizado, un Catastro de todas y cada una de las instalaciones y redes de los servicios sanitarios de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas.

La Sociedad deberá enviar anualmente una nómina de los bienes construidos y/o adquiridos los cuales deberán ser auditados por una empresa externa.

Efectuada la transferencia, ECONSSACHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad dichos bienes.

El operador deberá contratar y mantener durante toda la vigencia del Contrato pólizas de Seguro por responsabilidad civil frente a terceros y Seguro por daño físico de las instalaciones, por su valor de reemplazo.

12. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los Otros activos al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero 2010, se detallan a continuación:

| Detalle | 31-12-2011 | No corrientes 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|---|------------------|-----------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuentas por cobrar Inversiones No Remuneradas | 1.086.035 | 1.006.582 | 881.203 |
| Total | <u>1.086.035</u> | <u>1.006.582</u> | <u>881.203</u> |

Corresponde al valor actual de la cuenta por cobrar a ECONSSACHILE S.A.

13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros activos al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010, se detallan a continuación:

| Detalle | Corrientes | | | No corrientes | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|------------------|----------------|
| | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Seguros pagados por anticipado | 3.246 | 2.660 | 12.125 | - | - | - |
| Activos en construcción (1) | - | - | - | 520.363 | 1.040.075 | 846.616 |
| Gastos pagados por adelantado | 99.725 | 98.112 | 73.050 | - | - | - |
| Otros | 5.657 | 6.530 | 5.438 | - | - | - |
| Total | <u>108.628</u> | <u>107.302</u> | <u>90.613</u> | <u>520.363</u> | <u>1.040.075</u> | <u>846.616</u> |

(1) Corresponde a la construcción de activos fijos los cuales una vez terminados se traspasan al derecho de concesión.

14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Ganancia (Pérdida) por Impuesto a la Ganancia corriente | (427.783) | (168.555) |
| Gasto Diferido por impuestos diferidos relativos a diferencias temporarias | 90.119 | (29.718) |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (<u>337.664</u>) | (<u>198.273</u>) |

b) Conciliación numérica entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables

| | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Gastos por impuesto utilizando la tasa legal | (334.576) | (236.561) |
| Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario | 4.826 | 1.027 |
| Ajuste de otras diferencias permanentes | (7.914) | 37.261 |
| Impuesto a la Renta por Tasa efectiva | (<u>337.664</u>) | (<u>198.273</u>) |

c) Conciliación numérica entre la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada.,

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Tasa Impositiva Legal | 20,00% | 17,00 % |
| Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario | (0,29)% | (0,07)% |
| Otras Diferencias Permanentes | 0,47 % | (2,68)% |
| Tasa efectiva sobre impuesto a la Renta | <u>20,18 %</u> | <u>14,25 %</u> |

14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

d) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada período se detallan a continuación:

| Detalle | Activos | | | Pasivos | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
| Provisión cuentas incobrables | 58.572 | 57.610 | 51.655 | - | - | - |
| Provisión de vacaciones | 15.142 | 14.346 | 13.835 | - | - | - |
| Indemnización años de servicio | 30.281 | 21.896 | 15.293 | - | - | - |
| Diferencia amortización intangibles | - | - | - | 937.351 | 994.424 | 881.170 |
| Depreciaciones | - | - | - | 141.667 | 38.368 | 107.069 |
| Provisión Remuneraciones | 29.293 | 28.343 | 24.679 | - | - | - |
| Otros eventos | 78.693 | 129.721 | 137.104 | 14.438 | 80.346 | 31.311 |
| Total | 211.981 | 251.916 | 242.566 | 1.093.456 | 1.113.138 | 1.019.550 |

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010, se detallan a continuación:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto a la renta | 427.783 | 168.555 | 55.394 |
| Pagos Provisionales Mensuales | (53.802) | (48.882) | (51.218) |
| Créditos por capacitación | (9.099) | (6.871) | (7.079) |
| Sub-total Impuesto a la Renta por (recuperar) pagar | 364.882 | 112.802 | (2.903) |
| IVA | 74.751 | 81.648 | 53.917 |
| Otros Impuestos | 3.200 | 2.745 | 3.219 |
| Total | 442.833 | 197.195 | 54.233 |

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a. Composición de otros pasivos financieros:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Préstamos de entidades financieras corrientes | 1.421.158 | 1.702.371 | 1.919.447 |
| Obligaciones por leasing corrientes | 24.211 | 31.115 | 31.768 |
| Total Pasivos Corrientes | 1.445.369 | 1.733.486 | 1.951.215 |

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Préstamos de entidades financieras no corriente | 2.047.959 | 2.774.031 | 3.491.653 |
| Obligaciones por leasing no corrientes | 12.728 | 35.549 | 43.628 |
| Total Pasivos No Corrientes | 2.060.687 | 2.809.580 | 3.535.281 |

b. Vencimientos y tasas efectivas

b.1 Préstamos de entidades financieras corrientes al 31/12/2011

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | Hasta 90 días 31-12-2011 M\$ | 91 a 365 Días 31-12-2011 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-------|-----------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 223.108 | - | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 5,68% | 5,68% | 269.089 | 66.882 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 3,95% | 3,95% | - | 862.079 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 6.053 | 18.158 | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>498.250</u> | <u>947.119</u> | |

b.2 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 31/12/2011

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | 13 meses a 3 años 31-12-2011 M\$ | 3 a 5 años 31-12-2011 M\$ | Mas de 5 años 31-12-2011 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-------|-----------------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 3,95% | 3,95% | 834.480 | 960.813 | 252.666 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 12.728 | - | - | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>847.208</u> | <u>960.813</u> | <u>252.666</u> | |

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

b.1 Préstamos de entidades financieras corrientes al 31/12/2010

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | Hasta 90 días 31-12-2010 M\$ | 91 a 365 Días 31-12-2010 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-------|-----------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 260.049 | - | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 5,68% | 5,68% | 260.308 | 343.289 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 3,95% | 3,95% | - | 838.725 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 7.779 | 23.336 | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>528.136</u> | <u>1.205.350</u> | |

b.2 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 31/12/2010

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | 13 meses a 3 años 31-12-2010 M\$ | 3 a 5 años 31-12-2010 M\$ | Mas de 5 años 31-12-2010 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-------|-----------------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 3,95% | 3,95% | 803.096 | 1.606.191 | 364.744 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 35.549 | - | - | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>838.645</u> | <u>1.606.191</u> | <u>364.744</u> | |

b.1 Préstamos de entidades financieras corrientes al 01-01-2010

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | Hasta 90 días 01-01-2010 M\$ | 91 a 365 Días 01-01-2010 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-------|-----------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 336.921 | - | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 5,68% | 5,68% | 253.301 | 502.629 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 3,95% | 3,95% | - | 826.596 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 7.942 | 23.826 | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>598.164</u> | <u>1.353.051</u> | |

b.2 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 01-01-2010

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | 13 meses a 3 años 01-01-2010 M\$ | 3 a 5 años 01-01-2010 M\$ | Mas de 5 años 01-01-2010 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-------|-----------------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 3,95% | 3,95% | 783.906 | 1.567.812 | 1.139.935 | Chile |
| 97.006.000-6 | Banco Crédito e Inversiones | \$ | Fija | anual | 6,20% | 6,20% | 43.628 | - | - | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>827.534</u> | <u>1.567.812</u> | <u>1.139.935</u> | |

c. Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

16. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

c.1 Con fecha 01 de abril de 2005, la Sociedad modificó un contrato por un préstamo por UF 285.876,00 con Banco Crédito e Inversiones, con pagos trimestrales de interés a una tasa fija de 3,95%. El capital se amortiza anualmente un plazo de 9 años, al partir del segundo año del préstamo.

c.2 Con fecha 28 de septiembre de 2005, la Sociedad contrató un préstamo por UF 68.000 con Banco Crédito e Inversiones, con pagos trimestrales de interés a una tasa fija de 3,95%. El capital se amortiza anualmente en un plazo de 12 años, al partir del segundo año del préstamo.

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores comerciales | 364.435 | 273.087 | 363.155 |
| Proveedores por inversiones | 203.606 | 188.440 | 111.249 |
| Personal | 312.354 | 279.335 | 246.786 |
| Total | <u>880.395</u> | <u>740.863</u> | <u>721.190</u> |

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días en 2011 por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

18. OTRAS PROVISIONES A LARGO PLAZO

El detalle es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión Capital de Trabajo | 334.573 | 293.842 | 320.815 |
| Provisión Bienes no Afectos a la Concesión a traspasar al término del Contrato de Concesión | 140.060 | 152.859 | 146.206 |
| Total | <u>474.633</u> | <u>446.701</u> | <u>467.021</u> |

Movimientos provisiones:

Movimientos provisiones a 31 de diciembre

| Movimiento | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | 446.701 | 467.021 |
| + Adiciones o utilizaciones | 27.932 | (20.320) |
| Total | <u>474.633</u> | <u>446.701</u> |

De acuerdo al contrato de transferencia de los derechos de explotación, la Sociedad, al término de éste deberá transferir a ECONSSA Chile S.A., el capital de trabajo y bienes muebles, por lo tanto, se efectuó una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo a largo plazo. La tasa de descuento utilizada es de 7% anual.

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS AL PERSONAL

a) Beneficios a los empleados

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Indemnizaciones por años de servicios | 284.048 | 259.508 | 217.543 |
| Total Importe de Pasivo Reconocido por beneficios a los empleados | 284.048 | 259.508 | 217.543 |

b) El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:

b.1) No Corrientes

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | 259.508 | 217.543 | 217.543 |
| Constituidas | 31.889 | 41.965 | - |
| Utilizadas | (7.349) | - | - |
| Saldo final No Corriente | 284.048 | 259.508 | 217.543 |

La Compañía ha constituido una provisión para cubrir indemnizaciones por años de servicios que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de las provisiones devengadas.

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

| Bases actuariales utilizadas | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|------------------------------|--|------------|------------|
| Tasa de descuento | 6,51% | 5,87% | 6,21% |
| Edad de retiro Hombres | 65 | 65 | 65 |
| Edad de retiro mujeres | 60 | 60 | 60 |
| Tabla de mortalidad | Tabla M-95 / Ajustada al 50% de mortalidad | | |
| Persistencia Laboral | Tabla de factores Generales / Función según antigüedad | | |

El estudio actuarial fue elaborado por don Fernando Ulloa, socio de Precisa Actuarios & Consultores, como actuarios independientes, en base a los supuestos proporcionados por la administración.

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad cuenta con 96 empleados, de los cuales son sindicalizados 64 empleados, el número de ejecutivos es de 3 Gerentes.

20. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

| | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Al 31-12-2011 | | | |
| Equipos | 701.587 | 566.885 | 134.702 |
| Vehículos | 83.113 | 76.907 | 6.206 |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 231.931 | 104.717 | 127.214 |
| Totales al 31-12-2011 | <u>1.016.631</u> | <u>748.509</u> | <u>268.122</u> |
| | | | |
| | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
| Al 31-12-2010 | | | |
| Equipos | 696.387 | 523.281 | 173.106 |
| Vehículos | 108.650 | 96.737 | 11.913 |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 184.020 | 82.101 | 101.919 |
| Totales al 31-12-2010 | <u>989.057</u> | <u>702.119</u> | <u>286.938</u> |
| | | | |
| | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
| Al 01-01-2010 | | | |
| Equipos | 675.287 | 460.927 | 214.360 |
| Vehículos | 74.998 | 72.702 | 2.296 |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 201.793 | 84.066 | 117.727 |
| Totales al 31-12-2010 | <u>952.078</u> | <u>617.695</u> | <u>334.383</u> |

20. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, continuación

b) detalle de movimientos

| | Equipos | Vehículos | Otras propiedades, plantas y equipos | Propiedades Plantas y equipos Neto |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Detalle | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al 31-12-2010 | 696.387 | 108.650 | 184.020 | 989.057 |
| Adiciones | 5.200 | - | 47.911 | 53.111 |
| Retiros | - | (25.537) | - | (25.537) |
| Gasto por depreciación | (566.885) | (76.907) | (104.717) | (748.509) |
| Saldos al 31-12-2011 | 134.702 | 6.206 | 127.214 | 268.122 |

| | Equipos | Vehículos | Otras propiedades, plantas y equipos | Propiedades Plantas y equipos Neto |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Detalle | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al 01-01-2010 | 675.287 | 74.998 | 201.793 | 952.078 |
| Adiciones | 21.100 | 33.652 | - | 54.752 |
| Retiros | - | - | (17.773) | (17.773) |
| Gasto por depreciación | (523.281) | (96.737) | (82.101) | (702.119) |
| Saldos al 31-12-2010 | 173.106 | 11.913 | 101.919 | 286.938 |

| | Equipos | Vehículos | Otras propiedades, plantas y equipos | Propiedades Plantas y equipos Neto |
|-----------------------------|-----------|-----------|--------------------------------------|------------------------------------|
| Detalle | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al 01-01-2010 | 675.287 | 74.998 | 201.793 | 952.078 |
| Gasto por depreciación | (460.927) | (72.702) | (84.066) | (617.695) |
| Saldos al 01-01-2010 | 214.360 | 2.296 | 117.727 | 334.383 |

20. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, continuación

c) Arrendamiento financiero

La sociedad presenta contratos por la adquisición de flota liviana. El arrendador es Banco Crédito e Inversiones Leasing.

El detalle de los bienes bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Vehículos de Motor | 152.031 | 152.031 | 169.804 |
| Totales | <u>152.031</u> | <u>152.031</u> | <u>169.804</u> |

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010 es el siguiente:

| Al 31-12-2011 | Valor Bruto M\$ | Intereses M\$ | Valor Presente M\$ |
|--|-----------------------|------------------|--------------------------|
| Menos de 1 año | 25.430 | 1.219 | 24.211 |
| Más de un año pero menos de cinco años | 13.124 | 397 | 12.727 |
| Totales | <u>38.554</u> | <u>1.616</u> | <u>36.938</u> |
| Al 31-12-2010 | Valor Bruto M\$ | Intereses M\$ | Valor Presente M\$ |
| Menos de 1 año | 33.911 | 2.796 | 31.115 |
| Más de un año pero menos de cinco años | 37.104 | 1.554 | 35.550 |
| Totales | <u>71.015</u> | <u>4.350</u> | <u>66.665</u> |
| Al 01-01-2010 | Valor Bruto M\$ | Intereses M\$ | Valor Presente M\$ |
| Menos de 1 año | 35.172 | 3.404 | 31.768 |
| Más de un año pero menos de cinco años | 46.348 | 2.719 | 43.629 |
| Totales | <u>81.520</u> | <u>6.123</u> | <u>75.397</u> |

21. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones - al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$ 2.218.669.

La Sociedad ha emitido una serie de acciones con un total de 1.724.734 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

| Accionista | 31-12-2011 Nº de acciones | 31-12-2010 Nº de acciones | 01-01-2010 Nº de acciones |
|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Icafal Inversiones S. A. | 557.089 | 557.089 | 557.089 |
| Hidrosan Ingeniería S.A. | 557.089 | 557.089 | 557.089 |
| Vecta Inversiones Uno S.A. | 348.980 | 334.253 | 334.253 |
| Vecta Inversiones Dos S.A. | 175.252 | 167.127 | 167.127 |
| Vecta Inversiones Tres S.A. | 32.857 | 55.709 | 55.709 |
| Inversiones Aquelarre Ltda | 53.467 | 53.467 | 53.467 |
| Totales | <u>1.724.734</u> | <u>1.724.734</u> | <u>1.724.734</u> |

b. Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los ejercicios informados.

c. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

| Utilidad por acción | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|--|---------------|---------------|
| Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$) | 1.335.218 | 1.193.264 |
| Número promedio ponderado de acciones | 1.724.734 | 1.724.734 |
| Utilidad por acción básica y diluida (en pesos) | <u>774,16</u> | <u>691,85</u> |

21. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, continuación

d. Utilidad líquida distribuible - Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder al menos al 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta de Accionistas.

En el ejercicio 2011 se acordaron y pagaron dividendos en Aguas Patagonia de Aysén S.A., según lo siguiente:

- ✓ En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de Abril de 2011 se acordó distribuir un dividendo definitivo adicional, correspondiente a las utilidades del año 2010, de \$ 154,61321 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 266.667.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 17 de agosto de 2011, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, de \$ 154,61321. El monto del dividendo ascendió a M\$ 266.667.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 21 de diciembre de 2011, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, de \$ 154,61321. El monto del dividendo ascendió a M\$ 266.667.

En el ejercicio 2010 se acordaron y pagaron dividendos en Aguas Patagonia de Aysén S.A., según lo siguiente:

- ✓ En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2010, se acordó efectuar un reparto de un dividendo definitivo adicional, correspondiente a las utilidades del año 2009, de \$115,95991 por acción. La suma a repartir como dividendo definitivo asciende a \$200.000.000.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 27 de julio de 2010, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio, de \$115,95991 por acción. La suma a repartir como dividendo provisorio asciende a \$200.000.000.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 14 de diciembre de 2010, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades de este ejercicio, de \$115,95991 por acción. La suma a repartir como dividendo provisorio asciende a \$200.000.000.

e. Otras reservas - El siguiente es el detalle de las otras reservas en el ejercicio:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Reserva Revalorización Capital Propio | 54.114 | 54.114 | - |
| Saldo Final | 54.114 | 54.114 | - |

21. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, continuación

f. Resultados retenidos

El movimiento de la reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | 3.821.592 | 3.228.328 | 4.420.396 |
| Ajustes de adopción de IFRS | - | - | (791.668) |
| Resultado Del Ejercicio | 1.335.218 | 1.193.264 | - |
| Dividendos Definitivos Pagados | (266.667) | (200.000) | - |
| Dividendos Provisorios Pagados | (533.333) | (400.000) | (400.400) |
| Saldo Final | <u>4.356.810</u> | <u>3.821.592</u> | <u>3.228.328</u> |

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas de servicios regulados | 5.263.691 | 4.930.086 |
| Ventas de servicios no regulados | 746.478 | 437.011 |
| Total | <u>6.010.169</u> | <u>5.367.097</u> |

23. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Energía Eléctrica | 448.813 | 420.555 |
| Productos químicos | 140.392 | 139.887 |
| Materiales y otros | 157.864 | 105.192 |
| Total | <u>747.069</u> | <u>665.634</u> |

24. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por empleado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios | 969.926 | 962.543 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 283.148 | 214.320 |
| Indemnizaciones por termino de relación laboral | 50.273 | 52.890 |
| Otros gastos de personal | 194.093 | 182.324 |
| Total | <u>1.497.440</u> | <u>1.412.077</u> |

25. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Depreciaciones | 77.756 | 93.948 |
| Amortización de intangibles y derechos de concesión | 511.786 | 500.821 |
| Total | <u>589.542</u> | <u>594.769</u> |

26. RESULTADO FINANCIERO

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingreso (pérdida) procedente de inversiones | 1.923 | - |
| Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes | 43.609 | 40.904 |
| Total | <u>45.532</u> | <u>40.904</u> |
| Gastos por préstamos bancarios | (179.419) | (211.030) |
| Otros gastos | (27.932) | 20.320 |
| Total Gastos Financieros | <u>(207.351)</u> | <u>(190.710)</u> |
| Resultado por Unidades de Reajuste | (140.698) | (99.281) |
| Total Resultado Financiero | <u>(302.517)</u> | <u>(249.087)</u> |

27. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a. Garantías comprometidas con terceros

| | Fecha de Vencimiento | 31-12-2011 M\$ |
|---|----------------------|-------------------|
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 21-01-2013 | 1.669 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 21-01-2013 | 3.021 |
| Director General del territorio Marítimo y de Marina Mercante | 30-06-2016 | 359 |
| I. Municipalidad de Cochrane | 20-04-2012 | 701 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 30-06-2013 | 4.175 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 16-06-2013 | 1.563 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 16-06-2013 | 1.651 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 30-06-2013 | 4.175 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 16-06-2013 | 1.563 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 16-06-2013 | 1.651 |
| I. Municipalidad de Cochrane | 20-04-2012 | 701 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 03-10-2013 | 6.642 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 14-11-2012 | 1.090 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 29-02-2012 | 23.531 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 28-07-2013 | 3.035 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 28-07-2013 | 3.035 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 01-07-2013 | 317 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 30-06-2013 | 66 |
| Director Nacional Obras Hidráulicas | 12-08-2013 | 1.309 |
| ECONSSA S.A. | 28-02-2012 | 33.441 |
| ECONSSA S.A. | 28-02-2012 | 33.441 |
| ECONSSA S.A. | 28-02-2012 | 33.441 |
| SERVIU Xla. Región | 03-03-2013 | 6.688 |
| Superintendencia de Servicios Sanitarios | 05-06-2012 | 249.125 |
| Total | | 356.136 |

b. Detalle de litigios y otros

| CARATULA | MATERIA | FECHA DE INICIO | JUZGADO | ROL | ESTADO |
|--|--|-----------------|----------------------------|-------------|--|
| SERNAC con Aguas Patagonia de Aysén S.A. | Infracción interés general del consumidor por corte de suministro en determinados días de marzo de 2011. | 07-09-2011 | Policía Local de Coyhaique | 44.776-2011 | Recurso de apelación en trámite ante la I. Corte de Coyhaique (Rol N° 4-2012). Recurso deducido por SERNAC en contra de sentencia que acogió excepción de incompetencia absoluta opuesta por Aguas Patagonia de Aysén S.A. |
| PABLO SALDIVIA MUÑOZ | COBRO PAGARE | 05-10-2010 | 1er. Juzgado Coyhaique | 32.449-10 | En Trámite |
| ENEDIN VALDES VASQUEZ | COBRO PAGARE | 05-10-2010 | 1er. Juzgado Coyhaique | 32.444-10 | En Trámite |
| HERNAN FLORES ASENJO | COBRO PAGARE | 13-04-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 622-11 | En Trámite |

27. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES, continuación

b. Detalle de litigios y otros

| CARATULA | MATERIA | FECHA DE INICIO | JUZGADO | ROL | ESTADO |
|-------------------------------|--------------|-----------------|------------------------|-----------|---|
| ROSA ESPINOZA VIDAL | COBRO PAGARE | 05-10-2010 | 1er. Juzgado Coyhaique | 32.451-10 | En Trámite |
| MARIA QUEIPUL LEVICOY | COBRO PAGARE | 05-10-2010 | 1er. Juzgado Coyhaique | 32.447-10 | En Trámite |
| RICARDO FUENTES OJEDA | COBRO PAGARE | 05-10-2010 | 1er. Juzgado Coyhaique | 32.450-10 | En Trámite |
| MARIA MANQUEMILLA MANQUEMILLA | COBRO PAGARE | 05-10-2010 | 1er. Juzgado Coyhaique | 32.446-10 | Carece de bienes para pago |
| NANCY VARGAS VELASQUEZ | COBRO PAGARE | 05-10-2010 | 1er. Juzgado Coyhaique | 3244-8 | Ne es habida en domicilio |
| LUCILA NAVARRO LEIVA | COBRO PAGARE | 13-04-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 624-11 | En Trámite |
| JOSE VALERIO OYARZUN | COBRO PAGARE | 13-04-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 623-11 | Pagó honorarios Receptor y pagará en cuotas en Aguas Patagonia de Aysén S.A |
| PATRICIA GONZALEZ MUÑOZ | COBRO PAGARE | 16-11-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 1880-11 | En Trámite |
| MIRIAM MORAGA RIQUELME | COBRO PAGARE | 16-11-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 1881-11 | En Trámite |
| FRANCISCO ESPAÑA OYARZUN | COBRO PAGARE | 16-11-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 1882-11 | En Trámite |
| JESSICA FLOR CABERO RUIZ | COBRO PAGARE | 16-11-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 1883-11 | En Trámite |
| LORENA VARGAS BARRIENTOS | COBRO PAGARE | 16-11-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 1884-11 | En Trámite |
| OLIVIA NAVARRO GUEICHAPIREN | COBRO PAGARE | 16-11-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 1886-11 | En Trámite |
| LUIS ADAMAS BUSTOS | COBRO PAGARE | 16-11-2011 | 1er. Juzgado Coyhaique | 1885-11 | En Trámite |

c. Otras Contingencias:

c.1 Boletas y Pólizas de Garantía

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene vigente boletas de garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de UF 11.174,5 por concepto de Cumplimiento de Programas de Desarrollo de Disposición y Recolección de Aguas Servidas, y Producción y Distribución de Agua Potable, como también para dar garantía al cumplimiento de Prestación de Servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y Servicio de Recolección y Disposición de Aguas Servidas por las distintas concesiones, conforme a la reglamentación sanitaria vigente.

También, mantiene boletas de garantía a favor de la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., por un monto de UF 4.500 por concepto de Cumplimiento del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de la XI Región.

27. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES, continuación

c.2 Caucciones obtenidas de terceros

Con motivo del crédito que Aguas Patagonia de Aysén S.A., adquirió del Banco de Crédito e Inversiones, los accionistas Icafal Inversiones S.A., Hidrosan Ingeniería S.A. e Inversiones Aquelarre Ltda., además de la empresa Vecta Inversiones S.A. (ex accionista en Aguas Patagonia de Aysén S.A.), la que posteriormente se dividió formando las empresas: Vecta Uno S.A., Vecta Dos S.A. y Vecta Tres S.A., que hoy reemplazaron a Vecta Inversiones S.A. como accionistas en Aguas Patagonia de Aysén S.A. se comprometieron a asumir posibles sobrecostos y multas, no asumir nuevas deudas directas ni indirectas por parte de Aguas Patagonia de Aysén S.A., restringir los repartos de dividendos hasta por un 70% de las utilidades de la sociedad, mientras se encuentra vigente el crédito, y sujeto al cumplimiento del convenio financiero pactado y, además, asumieron el compromiso de financiar con aportes de recursos de la generación propia de Aguas Patagonia de Aysén S.A., todo el plan de inversiones contemplado en el contrato de concesión de servicios sanitarios.

Fianza Solidaria sujeta a condición suspensiva de todos los accionistas vigentes ya antes nombrados, acotada al monto de sus participaciones en la escritura societaria de esta empresa, y la que sólo será ejecutable por el banco en el evento de término anticipado del contrato.

28. COMPROMISOS

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

Los contratos de créditos suscritos por Aguas Patagonia de Aysén S.A. con entidades financieras imponen a la Sociedad diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento, debiendo informar el cumplimiento de estas obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

29. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad es una empresa de servicios, expertos en la producción y distribución de agua potable, recolección y tratamiento de aguas servidas y servicios relacionados para clientes residenciales, comerciales e industriales.

El suministro de estos servicios tiene un significativo impacto en la salud de las personas que los reciben y en su medio ambiente. Aguas Patagonia de Aysén S.A. capta agua del ambiente natural, la utiliza para proveer necesidades vitales de la población, la recoge y la trata para no afectar su medio ambiente. Contribuye de esta manera a la calidad de vida y al desarrollo sustentable de la Región.

A continuación se detallan los desembolsos efectuados al 31 de diciembre de 2011, relacionados con inversiones para que afecten en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente:

29. MEDIO AMBIENTE, continuación

a) Recolección de aguas servidas

| Obra | Monto Activado 2011 M\$ |
|---|----------------------------|
| Construcción nueva PEAS Norte Puerto Cisnes | 15.810 |
| Ampliación PEAS Pangal-O'Higgins y Lomas - Puerto Aysén | 31.219 |

b) Tratamiento de aguas servidas

| Obra | Monto Activado 2011 M\$ |
|---|----------------------------|
| Mejoramiento Aireador Vertical PTAS Coyhaique | 11.764 |
| Mejoramiento PTAS - Chile Chico | 14.333 |

30. HECHOS POSTERIORES

En el Período comprendido entre el 1 de enero y el 21 de marzo de 2012 no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.