

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS IFRS
AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE 2012.**

INVERSIONES AYS TRES S.A.

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados	3
Estados de Resultados por Naturaleza	5
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	7

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa	9
2. Resumen de Principales Políticas Contables	10
2.1 Bases de preparación de los estados financieros	10
2.2 Nuevos pronunciamientos contables	11
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional	12
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros	12
2.5 Bases de consolidación de Estados Financieros	12
2.6 Información financiera por segmentos operativos	14
2.7 Propiedad, Planta y Equipo	14
2.8 Propiedades de Inversión	15
2.9 Combinaciones de Negocios	15
2.10 Activos Intangibles	15
2.11 Deterioro de Activos No Corrientes	16
2.12 Inventarios	16
2.13 Instrumentos Financieros	17
2.14 Provisiones	20
2.15 Dividendo Mínimo	20
2.16 Reconocimiento de Ingresos	20
2.17 Costos de venta y gastos	20
2.18 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	21
2.19 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	23
2.20 Ganancia por acción	23
2.21 Medidas de Conversión	23
3. Efectivo y Efectivo Equivalente	24
4. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	25
5. Información a revelar sobre partes relacionadas	25
6. Inventarios	27
7. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	28
8. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	28
9. Plusvalía	31
10. Propiedades, Plantas y Equipos	32
11. Propiedades de Inversiones	33
12. Otros Pasivos Financieros	34
13. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	39
14. Provisiones	39
15. Provisiones por beneficios a los empleados	40

16. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	42
17. Instrumentos Financieros	44
18. Ingresos de Actividades Ordinarias	46
19. Honorarios Auditores	46
20. Materias Primas y consumibles Utilizados	47
21. Gasto por Beneficio a los Empleados	47
22. Gasto por Depreciación y Amortización	48
23. Otros Gastos por Naturaleza	48
24. Leasing operativos	48
25. Ingresos y Egresos distintos de la operación	49
26. Ganancias por Acción	49
27. Información por Segmento	50
28. Gestión de Riesgos	52
29. Compromisos y Contingencias	61
30. Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas	74
31. Medio Ambiente	74
32. Hechos Posteriores	75

INVERSIONES AYS TRES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2013 y 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

ACTIVOS	Número Nota	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	5.184.458	1.384.354
Otros activos financieros corrientes	17	2.479.164	3.410.000
Otros activos no financieros, corriente		625.274	869.286
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	16.407.653	15.326.423
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	5	1.895.828	1.895.828
Inventarios	6	351.983	347.497
Activos por impuestos corrientes	7	6.474.324	6.313.900
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		33.418.684	29.547.288
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	17	22.933.643	22.273.550
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	5	7.326.846	7.303.846
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	341.987.656	341.523.683
Plusvalía	9	24.047.956	24.047.956
Propiedades, planta y equipo	10	10.337.617	9.614.106
Propiedades de inversión	11	303.984	303.984
Activos por impuestos diferidos	16	43.259.943	44.449.054
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		450.197.645	449.516.179
TOTAL ACTIVOS		483.616.329	479.063.467

INVERSIONES AYS TRES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2013 y 31 DE DICIEMBRE DE 2012.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	12	7.751.855	5.010.148
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	13	10.819.102	24.282.755
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	5	5.494	5.494
Pasivos por impuestos corrientes	7	874.250	518.130
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	15	606.161	1.435.583
Otros pasivos no financieros corrientes		17.892	22.599
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		20.074.754	31.274.709
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	12	216.013.202	216.496.198
Otras cuentas por pagar, no corrientes	13	5.231.667	5.414.209
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	5	4.859.163	4.859.163
Otras provisiones, no corrientes	14	6.100.263	6.005.491
Pasivo por impuestos diferidos	16	46.861.191	47.537.037
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	15	2.117.879	2.134.729
Otros pasivos no financieros no corrientes		1.031.461	1.042.815
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		282.214.826	283.489.642
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		133.885.253	133.885.253
Ganancias (pérdidas) acumuladas		47.370.321	30.353.425
Otras reservas		71.174	60.437
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		181.326.748	164.299.115
Participaciones no controladoras		1	1
TOTAL PATRIMONIO NETO		181.326.749	164.299.116
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		483.616.329	479.063.467

INVERSIONES AYS TRES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR NATURALEZA
AL 31 DE MARZO DE 2013 y 31 DE MARZO DE 2012.

ESTADOS DE RESULTADOS	Número Nota	ACUMULADO	
		01-01-2013	01-01-2012
		31-03-2013	31-03-2012
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	23.146.123	21.174.113
Otros ingresos, por naturaleza	18	32.141	850
Materias primas y consumibles utilizados	20	(2.477.020)	(2.728.473)
Gastos por beneficios a los empleados	21	(3.351.685)	(2.862.334)
Gasto por depreciación y amortización	22	(4.297.872)	(3.764.091)
Otros gastos, por naturaleza	23	(5.495.509)	(4.015.218)
Otras ganancias (pérdidas)	18	(10.238)	(2.350)
Ingresos financieros	25	430.563	646.182
Costos financieros	25	(2.741.837)	(2.723.501)
Diferencias de cambio		9	(982)
Resultado por unidades de reajuste		(229.531)	(2.263.422)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		5.005.144	3.460.774
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	16	(996.859)	(836.692)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		4.008.285	2.624.082
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		4.008.285	2.624.082
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		4.008.285	2.624.082
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (Pérdida)		4.008.285	2.624.082
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,029913	0,019583
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,029913	0,019583
Estado del resultado Integral	Número	01-01-2013	01-01-2011
	Nota	31-03-2013	31-12-2011
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		4.008.285	2.624.082
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		13.421	(204.985)
Otros componentes de otro resultado integral		4.021.706	2.419.097
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado		(2.684)	34.847
Resultado integral total		4.019.022	2.453.944
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		4.019.022	2.453.944
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Resultado integral total		4.019.022	2.453.944

INVERSIONES AYS TRES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2013 y 31 DE MARZO DE 2012.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-03-2013 M\$	31-03-2012 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		25.414.284	24.280.268
Otros cobros por actividades de operación		21.924	53.721
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9.883.753)	(10.182.333)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.694.751)	(3.277.196)
Otros pagos por actividades de operación		(225.690)	(137.976)
Intereses pagados	12	(761.624)	(863.486)
Intereses recibidos		6.422	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		903	-
Impuesto al valor agregado (pagado)		(2.219.492)	(2.269.518)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(175.505)	37.641
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		8.482.718	7.641.121
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
Inversión en equipos e infraestructura (intangibles)		(4.888.338)	(5.151.274)
Compras de propiedades, planta y equipos		(818.981)	(88.915)
Inversión en instrumentos financieros		930.836	4.339.000
Intereses recibidos		70.543	173.961
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(4.705.940)	(727.228)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	12	500.113	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(23.000)	-
Pagos de préstamos	12	(1.226.893)	(1.226.893)
Aportes financieros reembolsables		773.106	464.618
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	1.444
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		23.326	(760.831)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		3.800.104	6.153.062
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.384.354	11.327.451
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	5.184.458	17.480.513

INVERSIONES AYS TRES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2013 y 31 DE MARZO DE 2013.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Otras reservas	Reserva de cobertura de flujo de caja	Cambios en resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2013	133.885.253	-	60.437	30.353.425	164.299.115	1	164.299.116
Saldo inicial reexpresado	133.885.253	-	60.437	30.353.425	164.299.115	1	164.299.116
Resultado integral	-	-	-	4.008.285	4.008.285	-	4.008.285
Dividendos declarados (*)	-	-	-	13.008.611	13.008.611	-	13.008.611
Otros resultados integrales	-	-	10.737	-	10.737	-	10.737
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio	-	-	10.737	17.016.896	17.027.633	-	17.027.633
Saldo Final al 31-03-2013	133.885.253	-	71.174	47.370.321	181.326.748	1	181.326.749

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Otras reservas	Reserva de cobertura de flujo de caja	Cambios en resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	133.885.253	-	427.978	(791.916)	133.521.315	1	133.521.316
Saldo inicial reexpresado	133.885.253	-	427.978	(791.916)	133.521.315	1	133.521.316
Resultado integral	-	-	-	2.624.082	2.624.082	-	2.624.082
Dividendos en Efectivo declarados	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	(170.138)	-	(170.138)	-	(170.138)
Cambios en patrimonio	-	-	(170.138)	2.624.082	2.453.944	-	2.453.944
Saldo Final al 31-03-2012	133.885.253	-	257.840	1.832.166	135.975.259	1	135.975.260

(*) En sesión ordinaria de accionistas realizada el 15 de marzo de 2013 se acordó no efectuar reparto de dividendos con cargo a las utilidades registradas en el ejercicio 2012 por lo que el dividendo mínimo legal registrado al 31.12.2012 fue revertido.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INVERSIONES AYS TRES S.A.**

Notas a los Estados financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Inversiones AYS Tres S.A., en adelante “la Sociedad” o “la Compañía” es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 12 de noviembre de 2008, otorgada en notaría de Santiago de Don Humberto Santelices Narducci. El objeto social es el desarrollo de negocios en las áreas sanitarias, energéticas, telecomunicaciones y servicios públicos en general, y cualquier otro relacionado a los anteriores, a través de sociedades constituidas o que se constituyan para tales propósitos. Asimismo podrá prestar servicios en las áreas de gestión de negocios, asesoría legal, técnica, financiera, estudios de mercado, desarrollo de proyectos de ingeniería, implementación de políticas corporativas en las áreas comercial, recursos humanos, operativa o financiera u otras actividades relacionadas. La Sociedad tiene su domicilio legal en Isidora Goyenechea 3600, Piso 4, Las Condes, Santiago, Chile.

Inscripción en el Registro de Valores:

- a) La Sociedad Inversiones AYS Tres S.A. se encuentra inscrita desde el 21 de enero de 2011 en la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 1066.
- b) La Sociedad Aguas Nuevas S.A. se encuentra inscrita desde el 17 de agosto de 2012 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Nro. 1098.
- c) Se incluyen en la consolidación las filiales Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A., Inversiones AYS Cuatro Ltda., Enernuevas S.A., Inversiones ASP Uno S.A., Inversiones ASP Dos S.A. e Inversiones ASP Tres S.A., sociedades que no se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la SVS.

El capital de la sociedad está conformado por 134.000.000 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal. Del total de acciones sólo se encuentran debidamente suscritas y pagadas la cantidad de 133.995.898 acciones.

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Inversiones AYS DOS Ltda.	76.038.658-8	133.995.897	99,999999%	Controlador
Inversiones AYS UNO Ltda.	76.038.652-9	1	0,000001%	Minoritario

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

Al 31 de marzo de 2013, la Sociedad cuenta con 885 empleados distribuidos en 22 ejecutivos, 262 profesionales y 601 trabajadores.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Inversiones AYS Tres S.A. al 31 de marzo de 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de marzo de 2013.

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

La preparación de los presentes estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.19 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Consolidados.

Cuando se considera necesario, se han ajustado las políticas contables de las filiales para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en el Grupo, los estados financieros de las filiales son preparados a la misma fecha de reporte de la matriz.

La porción de la entidad no controladora, se midió por la proporción que posee sobre los activos netos.

El Directorio de la Sociedad, ha autorizado estos estados financieros en sesión celebrada el 23 de mayo de 2013.

La información contenida en estos Estados Financieros, es de responsabilidad del directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF (IFRS).

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación. Al 31 de marzo de 2013 estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	01-01-2015

NIIF 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 ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2015. Se permite la adopción anticipada.

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

Mejoras y Cambios en las Normas

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

IAS 8.30 requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una IFRS nueva ya emitida, pero que aún no haya entrado en aplicación. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva IFRS tendrá sobre los estados financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10	Estados financieros consolidados	01-01-2014
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	01-01-2014
NIC 27	Estados financieros separados	01-01-2014
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación	01-01-2014

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, NIC 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e NIC 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la NIIF 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en NIIF 12 e NIC 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada

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

NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones de NIC 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el periodo que comenzará el 1 de enero de 2014.

2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados son presentados en pesos Chilenos, que es la moneda funcional de la matriz Inversiones AYS Tres S.A. y filiales como también la moneda de presentación del Grupo. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2013 y al 31 de marzo de 2012.

2.5. Bases de consolidación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros de la Matriz y sus filiales (El Grupo), incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las Sociedades que forman parte de la consolidación.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Filiales son todas las Sociedades sobre las cuales la Matriz posee control, ya sea directa o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en la Norma Internacional de Información Financiera (NIC) 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”. De acuerdo a esta norma, se presume control cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una entidad. El interés no controlador representa la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad del Grupo, el cual se presenta separadamente en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado.

El detalle de las filiales incluidas en la consolidación al 31 de marzo de 2013 son las siguientes:

Nombre de Subsidiaria Significativa	Aguas Nuevas S.A	Aguas del Altiplano S.A	Aguas Araucanía S.A	Aguas Magallanes S.A	Enemuevas S.A
Rut de Subsidiaria Significativas	76.188.962-1	76.215.634-2	76.215.637-7	76.215.628-8	76.045.491-5
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda Funcional	Pesos (Cp)	Pesos (Cp)	Pesos (Cp)	Pesos (Cp)	Pesos (Cp)
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	99,99	99,9	99,9	99,9	99,99

	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	345.358.171	189.025.699	215.666.745	61.339.718	4287.066
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	2.632.097	16.022.357	8.725.634	6.140.019	482.018
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	342.726.074	173.003.342	206.941.111	55.199.699	3.805.048
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	83.159.890	69.034.501	94.527.309	17.719.091	3.228.653
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	4.523.830	10.861.020	13.742.847	1.541.549	230.323
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	78.636.060	58.173.481	80.784.462	16.177.542	2.998.330
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	775.297	10.383.276	9.562.623	2.654.404	237.426
Importe Gtos. Ordinarios y Otros Ingr. de Subsidiaria	(1.096.430)	(7.224.249)	(7.792.691)	(1.928.945)	(183.096)
Importe de Ganancia Neta de Subsidiaria	(321.133)	3.159.027	1.769.932	725.459	54.330

Nombre de Subsidiaria Significativa	ASP Uno S.A	ASP Dos S.A	ASP Tres S.A	Inversiones AYS Cuatro Ltda
Rut de Subsidiaria Significativas	76.076.708-5	76.076.709-3	76.076.713-1	76.038.655-3
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda Funcional	Pesos (Cp)	Pesos (Cp)	Pesos (Cp)	Pesos (Cp)
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	99,9	99,9	99,9	99,99

	M\$	M\$	M\$	M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	1.000	1.000	1.000	248.127.634
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	1.000	1.000	1.000	580.742
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	-	-	-	247.546.892
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	-	-	-	10.313.734
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	-	-	-	610.108
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	-	-	-	9.703.626
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	-	-	-	-
Importe Gtos. Ordinarios y Otros Ingr. de Subsidiaria	-	-	-	830
Importe de Ganancia Neta de Subsidiaria	-	-	-	830

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.6. Información financiera por segmentos operativos

NIF 8 establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio.

Los segmentos operativos informados internamente se miden por zonas geográficas y los ingresos se analizan en los siguientes conceptos:

- Operaciones relacionadas con el giro de servicios sanitarios gestionados por región.
- Operaciones relacionadas con el giro de generación eléctrica.

El grupo desarrolla sus actividades en Chile

2.7. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, de aplicarse, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración. La Sociedad no tiene costos de financiamiento asociados a Propiedades, planta y equipos.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, Planta y Equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja. La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Tipo de bien	Vida Útil
Edificio e instalaciones administrativas	40 años
Equipamiento de tecnologías de la información	3 a 7 años
Mobiliario de oficina	4 a 7 años
Obras civiles para generación	22 años

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Los activos ubicados en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil estimada. Las vidas útiles, los métodos de depreciación y el deterioro son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

2.8. Propiedades de Inversión

Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos) mantenidos por el Grupo para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos.

Inicialmente son valorizados a su costo de adquisición, que incluye el precio de adquisición más los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente se valorizan a su costo de adquisición menos las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de valor.

La Sociedad actualmente posee terrenos en la IX región de la Araucanía.

2.9 Combinaciones de Negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas usando el método contable de adquisiciones, según IFRS 3R. El costo de una adquisición es medido como el valor justo de los activos, instrumentos de patrimonio emitido y pasivos incurridos o asumidos en la fecha de cambio. Los activos netos adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a valor justo a la fecha de adquisición, independientemente del alcance de cualquier interés no controlador.

2.10. Activos Intangibles

2.10.1. Plusvalía (Goodwill o Menor Valor de Inversión)

El Menor Valor de Inversión representa el exceso del costo de una inversión en una filial o una asociada sobre la participación de la Sociedad en el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

El Menor Valor relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles y es sometido a pruebas de deterioro anuales.

2.10.2. Activos intangibles

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

b) Además, se presentan bajo este concepto los paquetes computacionales adquiridos por la Sociedad, los cuales se amortizan en un período de cuatro años y servidumbres que se amortizan linealmente en 20 años.

2.10.3. IFRIC N° 12 Concesiones

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

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

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

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

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

2.11. Deterioro de Activos No Corrientes

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

2.12. Inventarios

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.13. Instrumentos Financieros

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

2.13.1. Activos Financieros

2.13.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

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

- Activos financieros mantenidos hasta vencimiento

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

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

- I. Aquellas en las cuales se tiene intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidos para su comercialización.
- II. Aquellas designadas a su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- III. Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

- Activos financieros a valor justo a través de resultados

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

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

- Activos financieros disponibles para la venta

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

2.13.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

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

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.13.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

- Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también las condiciones a pactar de los clientes morosos.
- Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte del suministro.

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

2.13.2. Pasivos Financieros

2.13.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

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

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

2.13.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

2.14. Provisiones

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

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

2.15. Dividendo Mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al cierre del periodo la Sociedad no ha distribuido dividendos.

2.16. Reconocimiento de Ingresos

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

2.17. Costos de venta y gastos

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.18. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.18.1. Impuesto a las Ganancias

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

2.18.2. Impuestos Diferidos

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

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

- a) Donde el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de menor valor de inversión o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni las utilidades o pérdidas imponibles; y
- b) Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas e intereses en joint ventures, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

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

- a) Donde el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles; y
- b) Con respecto a diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en filiales y asociadas e intereses en joint ventures, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporales.

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

2.19. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

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

Vida útil y valores residuales de Intangibles, Propiedad, Planta y Equipo y Propiedades de Inversión

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

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

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

Deterioro del Goodwill

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

Impuestos Diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria de activos y pasivos y para las pérdidas tributarias no utilizadas en la medida que sea probable que existirán utilidades imponibles contra las cuales se puedan usar las pérdidas y si existen suficientes diferencias temporales imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Beneficios a los Empleados

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

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

Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados y/o revelados a su valor justo. Valor justo es el monto al cual un activo puede ser comprado o vendido o el monto al cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa. Las bases para la medición de activos y pasivos a su valor justo son los precios vigentes en mercados activos. En su ausencia, la Sociedad estima dichos valores basada en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelos u otras técnicas de valuación.

2.20. Ganancia por acción

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

2.21. Medidas de Conversión

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

	31-03-2013	31-12-2012
	\$	\$
Unidad de Fomento	22.869,38	22.840,75
Unidad Tributaria Mensual	40.085	40.206

NOTA 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	765.070	941.983
Saldos en bancos (a)	395.347	442.371
Depósitos a plazo (b)	2.606.705	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (b)	1.417.336	-
Total	5.184.458	1.384.354

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

Los Bancos con los que opera el grupo AYS TRES S.A. son los siguientes:

Banco de Crédito e Inversiones
Banco de Chile
Corpbanca
Banco Estado
Banco Santander
Bank of Tokio

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012.

b) Al 31 de marzo de 2013 los depósitos a plazo y las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos), las cuales corresponden a inversiones a menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte.

NOTA 4. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores comerciales	12.334.876	11.401.757
Provisión de venta	6.296.942	5.465.092
Provisión incobrables (*)	(4.515.319)	(4.324.759)
Deudores por convenio	410.907	640.073
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	1.880.247	2.144.260
Totales	16.407.653	15.326.423

(*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2013	4.324.759
Incremento de provisión	190.560
Provisión utilizada	-
Cambios en provisión	190.560
Saldo final al 31.03.2013	4.515.319

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2012	3.526.249
Incremento de provisión	799.718
Provisión utilizada	(1.208)
Cambios en provisión	798.510
Saldo final al 31.12.2012	4.324.759

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

En nota 28.6 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA 5. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

5.1 Relación, condiciones de la deuda.

La Sociedad Inversiones AYS Uno Ltda. es controlador indirecto de Aguas Nuevas S.A., a través de las Sociedades Inversiones AYS Dos Ltda., Inversiones AYS Tres S.A. e Inversiones AYS Cuatro Ltda.

La cuenta por cobrar a Inversiones AYS Uno Ltda., corresponde a cuenta corriente mercantil según mandato del 27 de noviembre de 2008. El mandato no contempla reajustabilidad y tasa de interés.

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

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

La sociedad no registra provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes de transacción con partes relacionadas.

5.2 Prestación de servicios

El grupo Inversiones AYS Tres mantiene un contrato con Aguas Marubeni Limitada por el cual Aguas Marubeni Limitada (AGMAR) le presta servicios de asesoría profesional y consultoría que tienen por finalidad contribuir al desarrollo, gestión, control y emprendimiento de los negocios llevados a cabo por el grupo Inversiones AYS Tres, incluida la asesoría en los proyectos de fijación de tarifas.

Los honorarios ascienden a trescientos millones de yenes japoneses anuales a tipo de cambio para dólar de los Estados Unidos de América el día que se emita la respectiva boleta o factura exenta. Dicho honorario se paga en cuatro cuotas trimestrales por cada año de vigencia del contrato.

5.3 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$	Tipo de Moneda
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Accionista	Chile	1.046	1.046	Pesos
76.038.658.8	Inversiones AYS Dos Ltda.	Matriz	Chile	1.894.782	1.894.782	Pesos
	Cuentas por cobrar, corriente			1.895.828	1.895.828	

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$	Tipo de Moneda
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Accionista	Chile	7.301.846	7.301.846	Pesos
76.038.658.8	Inversiones AYS Dos Ltda.	Matriz	Chile	25.000	2.000	Pesos
	Cuentas por cobrar, No corriente			7.326.846	7.303.846	

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$	Tipo de Moneda
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Accionista	Chile	5.494	5.494	Pesos
	Cuentas por pagar, corriente			5.494	5.494	

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$	Tipo de Moneda
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Accionista	Chile	1.873.663	1.873.663	Pesos
76.038.658.8	Inversiones AYS Dos Ltda.	Matriz	Chile	2.985.500	2.985.500	Pesos
	Cuentas por pagar, No corriente			4.859.163	4.859.163	

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

5.4 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la Transacción	31-03-2013		31-03-2012	
						Monto M\$	Efectos en resultados (cargo)/abono	Monto M\$	Efectos en resultados (cargo)/abono
Inversiones AYS Uno Limitada	76.038.652-9	Accionista	Chile	Pesos	Otros	-	-	46	-
Inversiones AYS Dos Limitada	76.038.658-8	Matriz	Chile	Pesos	Otros	-	-	20	-
Inversiones AYS Dos Limitada	76.038.658-8	Matriz	Chile	Pesos	Traspaso de fondos recibidos	23.000	-	-	-
Aguas De Marubeni Limitada	76.134.453-6	Indirecta	Chile	Pesos	Servicios recibidos	418.132	(418.132)	-	-

5.4 Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

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

Personal Clave	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Directorio	11.817	13.247
Rol privado	390.535	352.981
Totales	402.352	366.228

La sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros titulares que cuentan con su respectivo suplente; la remuneración del directorio incluye dieta por asistencia a directorio y a comités de auditoría e inversión.

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es 20, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la compañía.

NOTA 6. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Suministros para la producción	351.983	347.497
Total inventarios	351.983	347.497

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a marzo 2013 y enero a marzo 2012 corresponde a M\$753.232 y M\$701.963 respectivamente.

NOTA 7. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Activos por impuestos corrientes	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Impuesto a la renta por recuperar	6.474.324	6.313.900
Total activos	6.474.324	6.313.900

Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	874.250	518.130
Total pasivos	874.250	518.130

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los Intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

8.1 Derecho de Explotación

Con fecha 16 de agosto, 30 de agosto y 6 de septiembre de 2004 se firmaron Contratos de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias en las I, IX y XII regiones, adjudicados a las Sociedades filiales mediante licitación pública efectuada por la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Empresa de Servicios Sanitarios de Tarapacá S.A., Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A. y Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

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

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

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

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

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

El precio de transferencia de los contratos fue la cantidad de 6.539.053 U.F. (I.V.A. incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye también un pago anual de 14.000 U.F. y de 28.000 U.F. los dos últimos años del contrato, ambos montos más I.V.A.. La Sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura derivadas del contrato de concesión, el cual fue descontado a valor presente. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado.

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

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

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

De conformidad a la legislación vigente, mediante Decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas número 837 del 28 de septiembre de 2004 para Aguas Araucanía S.A., número 907 del 6 de octubre de 2004 para Aguas del Altiplano S.A. y número 912 del 15 de octubre de 2004 para Aguas Magallanes S.A., se formalizó la transferencia del derecho de explotación de las concesiones de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, por el lapso de 30 años, autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

8.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

Las filiales sanitarias Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. son operadoras responsables de la administración de la infraestructura y servicios relacionados de las concesiones sanitarias en las que participan. El otorgador es ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Tarapacá S.A., Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A. y Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.) es la institución pública a la cual se le ha transferido la responsabilidad por los servicios sanitarios.

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

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

8.3 Otros Intangibles

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

Saldos Intangibles:

	31-03-2013			31-12-2012		
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de explotación	277.723.654	(54.023.259)	223.700.395	277.723.654	(51.603.819)	226.119.835
Inversión en Infraestructura	149.092.589	(31.221.062)	117.871.527	144.508.392	(29.526.193)	114.982.199
Licencias y servidumbres	743.751	(328.017)	415.734	743.751	(322.102)	421.649
Total	427.559.994	(85.572.338)	341.987.656	422.975.797	(81.452.114)	341.523.683

Movimientos de los Intangibles:

	31-03-2013			
	Derechos de Explotación	Inversión en Infraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013	226.119.835	114.982.199	421.649	341.523.683
Adiciones	-	4.584.197	-	4.584.197
Amortización	(2.419.440)	(1.694.869)	(5.915)	(4.120.224)
Total movimientos, subtotal	(2.419.440)	2.889.328	(5.915)	463.973
Saldo final al 31.03.2013	223.700.395	117.871.527	415.734	341.987.656

	31-12-2012			
	Derechos de Explotación	Inversión en Infraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	235.206.333	98.556.553	432.372	334.195.258
Adiciones	-	23.653.156	15.979	23.669.135
Amortización (*)	-	(1.580.605)	-	(1.580.605)
Amortización	(9.086.498)	(5.646.905)	(26.702)	(14.760.105)
Total movimientos, subtotal	(9.086.498)	16.425.646	(10.723)	7.328.425
Saldo final al 31.12.2012	226.119.835	114.982.199	421.649	341.523.683

(*) La sociedad reconoció en cuentas de gasto, estudios y desembolsos de proyectos que no serán ejecutados.

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

El valor residual de la inversión en infraestructura es expresada en unidades de fomento (UF) y fue reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el período de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada es de 3,04%.

NOTA 9. PLUSVALÍA

Al 31 de marzo de 2013 el saldo de plusvalía registrada en la sociedad es el siguiente:

Saldo Plusvalía:

	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Plusvalía bruto		
Plusvalía	24.047.956	24.047.956
Plusvalía neto		
Plusvalía	24.047.956	24.047.956

Al 31 de marzo de 2013 la sociedad no ha determinado la existencia de una pérdida en el valor de los activos que genere deterioro ya que este proceso se realiza al cierre de cada año.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor son las siguientes:

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

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

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

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

Tasa de descuento: Para determinar la tasa de descuento se toma como referencia los siguientes componentes, Rf Chile BCU, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, premio por liquidez.

El cálculo del valor en uso de la compañía es sensible a los siguientes supuestos:

- Número de clientes
- El consumo de agua por cliente
- Tarifas Reguladas
- Tasa de descuento

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

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

NOTA 9. PLUSVALÍA (Continuación)

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

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

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

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

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	31-03-2013		
	Activo	Depreciación	Activo
	Bruto	Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	7.087.154	(947.237)	6.139.917
Construcción en curso	2.547.834	-	2.547.834
Equipamientos de tecnologías de la Información	169.219	(142.494)	26.725
Instalaciones fijas y accesorios	1.885.787	(293.354)	1.592.433
Vehículos de transporte	34.858	(4.150)	30.708
Mejoras de bienes arrendados	10.555	(10.555)	-
Totales al 31.03.2013	11.735.407	(1.397.790)	10.337.617

	31-12-2012		
	Activo	Depreciación	Activo
	Bruto	Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	7.087.154	(884.930)	6.202.224
Construcción en curso	1.728.853	-	1.728.853
Equipamientos de tecnologías de la Información	169.219	(135.047)	34.172
Instalaciones fijas y accesorios	1.885.787	(268.883)	1.616.904
Vehículos de transporte	34.858	(2.905)	31.953
Mejoras de bienes arrendados	10.555	(10.555)	-
Totales 31.12.2012	10.916.426	(1.302.320)	9.614.106

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Cuadro de movimiento de Propiedades, planta y equipo:

Movimientos	Edificios	Construcción	Equipamiento de	Instalaciones	Vehículos de	Total
	M\$	en Curso	Tecnologías	Fijas y accesorios	Transporte	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2013	6.202.224	1.728.853	34.172	1.616.904	31.953	9.614.106
Adiciones	-	818.981	-	-	-	818.981
Gasto por depreciación	(62.307)	-	(7.447)	(24.471)	(1.245)	(95.470)
Saldo final al 31.03.2013	6.139.917	2.547.834	26.725	1.592.433	30.708	10.337.617

Movimientos	Edificios	Construcción	Equipamiento de	Instalaciones	Vehículos de	Total
	M\$	en Curso	Tecnologías	Fijas y accesorios	Transporte	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	6.436.910	539.793	59.361	1.715.079	-	8.751.143
Adiciones	-	1.202.996	5.933	-	34.859	1.243.788
Retiros	-	-	(18.633)	(3.737)	-	(22.370)
Depreciación retiros	-	-	18.633	3.723	-	22.356
Gasto por depreciación	(234.686)	-	(31.122)	(98.161)	2.906	(366.875)
Castigos	-	(13.936)	-	-	-	(13.936)
Saldo final al 31.12.2012	6.202.224	1.728.853	34.172	1.616.904	31.953	9.614.106

La Sociedad no tiene costos de financiamiento asociados a Propiedades, planta y equipos.

A continuación se indica vida útil promedio utilizada por la sociedad para los bienes depreciables:

Tipo de bien	Vida Útil
Edificio e instalaciones administrativas	40 años
Equipamiento de tecnologías de la información	3 a 7 años
Mobiliario de oficina	4 a 7 años
Obras civiles para generación	25 años

La Sociedad ha reconocido las propiedades, plantas y equipos sobre base histórica.

NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIONES

La sociedad mantiene bienes inmuebles (terrenos) en la zona industrial de Temuco para obtener plusvalía, esta ha sido reconocida a costo histórico. Al 31 de marzo 2013 asciende a \$303.984 (31 de diciembre 2012 M\$303.984).

NOTA 12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

Otros pasivos financieros	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Préstamos Bancarios (a)	3.980.112	3.816.165
Obligaciones por Bonos (b)	2.645.980	568.336
Línea de sobregiro	1.125.763	625.647
Otros pasivos financieros corrientes	7.751.855	5.010.148
Préstamos Bancarios	20.335.929	21.985.602
Obligaciones por Bonos	180.047.930	179.822.528
Aportes Financieros Reembolsables (c)	14.740.949	13.837.757
Instrumentos de cobertura	888.394	850.311
Otros pasivos financieros no corrientes	216.013.202	216.496.198

a) Préstamos Bancarios

Las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. mantienen un contrato de crédito con los Bancos de Crédito e Inversiones, Santander Chile, Corpbanca y BICE.

De acuerdo a las condiciones pactadas, la tasa corresponde a TAB 180 días más un Spread de 1,5%, esta tasa será determinada en la fecha de fijación de cada período de intereses, los cuales son los 5 de enero y 5 de julio de cada año hasta su vencimiento.

Los intereses devengados en forma consolidada a tasa nominal de estos créditos alcanzan la suma de M\$1.698.198 para el período comprendido entre el 1 de abril de 2012 y el 31 de marzo de 2012. (M\$1.620.080 para el período 2012).

Respecto de los pagos efectivos para el periodo Enero- Marzo 2013, las empresas desembolsaron en capital M\$1.226.893 y en intereses M\$761.624.

El 19 de Diciembre de 2012 Aguas Araucanía S.A. tomó dos créditos con Banco BCI que suman M\$6.864.426.- la tasa fijada es TAB 180 más un spread de 0,7%. El valor ingresado por la sociedad ascendió a M\$6.823.235, la diferencia está calculada en intereses a tasa efectiva. Los intereses devengados al 31 de diciembre (M\$144.508) están incluidos en el párrafo anterior

También durante el periodo 2013 se ha hecho uso de las respectivas líneas de crédito de las filiales generando un flujo neto de M\$500.113.

b) Obligaciones por Bonos

La Sociedad mantiene una línea de bonos al portador desmaterializados, de acuerdo al siguiente detalle:

1) Con el número de inscripción 502 fueron emitidos 5.000 bonos al portador reajustables en unidades de fomento de la serie "BANUE-A", por un monto total de UF 2.500.000. El plazo de amortización es de 21 años (con 10 años de gracia y 11 años para amortizar el capital, en 22 cuotas semestrales, a partir del 15 de noviembre de 2017). Por su parte el pago de los intereses se realiza en cuotas semestrales, a la tasa de interés efectiva anual.

NOTA 12. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

La serie "BANUE-B" fue pagada en su totalidad el 15 de mayo de 2012. El detalle del desembolso de ese día es el siguiente: capital "BANUE-B" M\$28.261.412; interés "BANUE-B" M\$476.431; interés BANUE-A M\$1.119.378.

Los intereses devengados a tasa nominal de las dos líneas de bonos alcanzan la suma de UF 106.701,39 (M\$ 2.440.195) para el período comprendido entre el 1 de abril de 2012 y el 31 de marzo de 2013. (Incluye los intereses devengados de la serie Banue-B por M\$ 121.494).

2) Con el número de inscripción en el registro de valores N°652 se suscribió un contrato de emisión de bonos por una línea de UF 5.500.000, al portador reajustables en unidades de fomento de la serie "BAYS3-A". El plazo de amortización es 22 años (con 10 años de gracia y 12 años para amortizar el capital en cuotas semestrales, a partir del 15 de junio de 2011, una tasa de interés del 4,7% efectiva, anual, vencida.

Los intereses devengados a tasa nominal de la línea de bonos alcanzan la suma de UF 262.090,08 (M\$5.993.842) para el período comprendido entre el 01 de abril de 2012 y el 31 de marzo de 2013.

Respecto de los pagos efectivos para el periodo Enero-Marzo 2013, no se han realizado desembolsos en capital y en intereses.

c) Aportes financieros reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON N° 453 de 1989, los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, son de su cargo y costo.

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

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 15 años.

NOTA 12. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento						Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	
				Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años					Total No Corriente
CORP BANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	-	1.300.740	1.300.740	4.391.801	-	-	4.391.801	SEMESTRAL	4,32%	4.856.078	4,03%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	256.300	1.544.622	1.800.922	12.946.179	-	-	12.946.179	SEMESTRAL	4,23%	15.639.516	3,98%
BANCO SANTANDER	97.036.000-K	Chile	CLP	-	445.971	445.971	1.479.407	-	-	1.479.407	SEMESTRAL	4,32%	1.909.138	4,03%
BANCO BICE	97.080.000-K	Chile	CLP	-	432.479	432.479	1.518.542	-	-	1.518.542	SEMESTRAL	4,32%	1.930.406	4,03%
TOTALES				256.300	3.723.812	3.980.112	20.335.929	-	-	20.335.929			24.335.138	

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2012.

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento						Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	
				Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años					Total No Corriente
CORP BANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	640.395	601.880	1.242.275	3.342.621	1.593.552	-	4.936.173	SEMESTRAL	4,24%	6.180.527	4,00%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	890.811	836.853	1.727.664	11.472.112	2.213.451	-	13.685.563	SEMESTRAL	4,24%	15.475.702	4,00%
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	215.987	203.919	419.906	1.128.650	538.497	-	1.667.147	SEMESTRAL	4,24%	2.092.683	4,00%
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	220.640	205.680	426.320	1.149.652	547.067	-	1.696.719	SEMESTRAL	4,24%	2.114.878	4,00%
TOTALES				1.967.833	1.848.332	3.816.165	17.093.035	4.892.567	-	21.985.602			25.863.790	

NOTA 12. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de las obligaciones por bonos al 31 de marzo 2013.

Nombre Acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento							Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
		Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente				
ACREEDORES VARIOS	UF	-	905.810	905.810	-	-	55.522.323	55.522.323	Semestral	2,14%	58.028.948	1,98%
ACREEDORES VARIOS	UF	1.740.170	-	1.740.170	11.673.084	11.673.084	101.179.439	124.525.607	Semestral	2,37%	127.502.259	2,32%
TOTALES		1.740.170	905.810	2.645.980	11.673.084	11.673.084	156.701.762	180.047.930			185.531.207	

Saldos de las obligaciones por bonos al 31 de diciembre 2012.

Nombre Acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento							Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
		Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente				
ACREEDORES VARIOS	UF	-	305.998	305.998	-	-	55.452.815	55.452.815	Semestral	2,14%	57.390.879	1,98%
ACREEDORES VARIOS	UF	-	262.338	262.338	11.673.084	11.673.084	101.023.545	124.369.713	Semestral	2,14%	125.883.527	1,98%
TOTALES		-	568.336	568.336	11.673.084	11.673.084	156.476.360	179.822.528			183.274.406	

El Banco agente de los bonos es el Banco de Chile RUT 97.004.000-5

NOTA 12. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	Beneficiario	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal 31-03-2013 UF	Valor Contable		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
				31-03-2013	31-12-2012		
				M\$	M\$		
Aguas del Altiplano S.A.	Acreedores varios	AFR	303.651	7.553.143	6.771.520	Chile	No
	Tasa nominal promedio			3,49%	3,54%		
	Tasa efectiva promedio			3,49%	3,54%		
Aguas Araucanía S.A.	Acreedores Varios	AFR	183.607	4.889.817	4.795.601	Chile	No
	Tasa nominal promedio			3,79%	3,78%		
	Tasa efectiva promedio			3,79%	3,78%		
Aguas Magallanes S.A.	Acreedores varios	AFR	87.726	2.297.989	2.270.636	Chile	No
	Tasa nominal promedio			3,65%	3,65%		
	Tasa efectiva promedio			3,65%	3,65%		
Totales				14.740.949	13.837.757		

Detalle de vencimientos al 31 de marzo de 2013:

Aguas del Altiplano S.A.	
Fecha de vencimiento	Monto M\$
De 1 a 5 años	-
De 6 a 10 años	1.069.285
Más de 10 años	6.483.858
	7.553.143

Aguas Araucanía S.A.	
Fecha de vencimiento	Monto M\$
De 1 a 5 años	-
De 6 a 10 años	2.625.157
Más de 10 años	2.264.660
	4.889.817

Aguas Magallanes S.A.	
Fecha de vencimiento	Monto M\$
De 1 a 5 años	-
De 6 a 10 años	998.039
Más de 10 años	1.299.950
	2.297.989

NOTA 13. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	6.401.370	7.115.435
Proveedores Energía Eléctrica	631.425	759.297
Dividendos por pagar	-	13.008.612
Otros Proveedores	461.905	323.558
Otras Cuentas por Pagar	3.324.402	3.075.853
Total cuentas comerciales	10.819.102	24.282.755
Provisión pago Econssa Chile	5.231.667	5.414.209
Total otras cuentas por pagar, no corriente	5.231.667	5.414.209

Los otros pasivos financieros corrientes, corresponden a cuentas por pagar por servicios recibidos y adquisiciones de insumos e infraestructura, también se registra estimaciones de gastos operacionales para los cuales no se ha recibido factura a la fecha de cierre.

La política de pago es de 30 días desde la recepción de la factura, salvo situaciones especiales relacionadas con suministros básicos y contratos.

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene el grupo (ver nota 8), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 3,04%.

NOTA 14. PROVISIONES

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

Provisiones	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Provisiones, no corrientes		
Provision capital de trabajo	6.100.263	6.005.491
Total	6.100.263	6.005.491

14.1 Capital de trabajo: De acuerdo a los contratos de transferencia de los derechos de explotación, la Sociedad al término de éste deberá transferir a la Empresa 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 de largo plazo. La tasa de descuento utilizada es de 6,36% anual.

NOTA 14. PROVISIONES (Continuación)

b) Cuadro de movimientos:

	Capital de Trabajo	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	6.005.491	6.005.491
Provisiones adicionales	94.772	94.772
Provisión utilizada	-	-
Saldo final al 31.03.2013	6.100.263	6.100.263

	Capital de Trabajo	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	5.643.329	5.643.329
Provisiones adicionales	362.162	362.162
Provisión utilizada	-	-
Saldo final al 31.12.2012	6.005.491	6.005.491

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisiones corrientes		
Complementos salariales	606.161	1.435.583
Total	606.161	1.435.583
Provisiones, no corrientes		
Provisión Indemnización años de servicio año 30	3.432.991	3.415.573
Provisión Indemnización 50% renuncia compra acciones	814.874	803.411
Anticipo indemnizaciones	(2.129.986)	(2.084.255)
Total	2.117.879	2.134.729

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

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

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

NOTA 15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

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

Las hipótesis actuariales consideradas son las siguientes:

	Aguas del Altiplano S.A.			Aguas de la Araucanía S.A.			Aguas Magallanes S.A.		
	31-03-2013	31-12-2012		31-03-2013	31-12-2012		31-03-2013	31-12-2012	
Duración de la obligación	20	20	años	20	20	años	20	20	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años	60	60	años	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años	65	65	años	65	65	años
Increase	5,00%	5,00%	nominal anual	5,00%	5,00%	nominal anual	5,00%	5,00%	nominal anual
TIR (d=10)	5,49%	5,82%	nominal anual	5,49%	5,82%	nominal anual	5,49%	5,82%	nominal anual
Rotaciones esperadas:									
Mortalidad	RV-2009	RV-2004	100% de TM	RV-2009	RV-2004	100% de TM	RV-2009	RV-2004	100% de TM
Renuncia	1,42%	1,42%	anual	1,55%	1,55%	anual	3,06%	3,06%	anual
Otras causales	1,41%	1,41%	anual	1,03%	1,03%	anual	1,52%	1,52%	anual

b) Cuadro de movimiento:

	Complementos Salariales	Indemnización Años de Servicios	Indemnización 50% renuncia com. accs.	Otras Indemnizaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	1.435.583	3.415.573	803.411	(2.084.255)	3.570.312
Provisiones adicionales	552.213	17.418	19.717	(92.947)	496.401
Provisión utilizada	(1.381.635)	-	(8.254)	47.216	(1.342.673)
Saldo final al 31.03.2013	606.161	3.432.991	814.874	(2.129.986)	2.724.040

Corriente	606.161	-	-	-	606.161
No Corriente	-	3.432.991	814.874	(2.129.986)	2.117.879

	Complementos Salariales	Indemnización 50% renuncia com. accs.	Indemnización Años de Servicios	Otras Indemnizaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	1.079.171	3.356.104	619.104	(2.106.390)	2.947.989
Provisiones adicionales	1.765.404	75.977	226.728	(154.509)	1.913.600
Provisión utilizada	(1.408.992)	(16.508)	(42.421)	176.644	(1.291.277)
Saldo final al 31.12.2012	1.435.583	3.415.573	803.411	(2.084.255)	3.570.312

Corriente	1.435.583	-	-	-	1.435.583
No Corriente	-	3.415.573	803.411	(2.084.255)	2.134.729

NOTA 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	9.820.954	10.460.133
Provisión obsolescencia	907	907
Provisión vacaciones	120.730	166.808
Provisión bono personal	23.008	79.718
Provisión deudores incobrables	920.792	882.680
Provisión indemnización años de servicio	424.014	427.691
Provisión capital de trabajo	1.220.053	1.201.099
Provisión multas	108.365	108.365
Inversión en Infraestructura	20.548.581	20.500.492
Préstamos al personal	31.777	31.777
Obligación financiera E conssa	1.046.333	1.082.842
Servidumbre tributaria	22.282	21.150
Licencias	734	734
Servidumbre	108.123	108.123
Activo en tránsito	137.448	137.448
Materiales y respuestos de infraestructura	688.368	688.368
Seguros anticipados	155.453	155.452
Obras en ejecución	7.346.662	7.610.656
Préstamos al sindicato	11.727	11.727
Cuentas por cobrar reajutable	20.286	20.469
Menor valor bono	8.797	8.977
Otros	494.549	743.438
Activo por impuesto diferido	43.259.943	44.449.054

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Bonificación mano de obra	23.969	20.936
Gastos colocación	258.329	267.077
Derecho de concesión	44.740.079	45.223.967
Activos por inversión Infraestructura	1.333.463	1.342.040
Obligaciones con el público a tasa efectiva	400.289	673.765
Otros	105.062	9.252
Pasivo por impuesto diferido	46.861.191	47.537.037
Pasivo neto por impuestos diferidos	3.601.248	3.087.983

NOTA 16. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

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

	ACUMULADO	
	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida		
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	490.099	948.189
Gasto por impuesto corriente, neto, total		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	513.266	(111.497)
Gasto por impuesto diferido neto total		
Otros cargos y abonos a resultado		
Otros cargos y abonos a resultado	(6.506)	-
Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias	996.859	836.692

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

	ACUMULADO	
	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
Resultado financiero antes impuesto	5.009.995	3.466.774
Tasa impositiva legal	20,00%	18,50%
Impuesto a la renta	1.001.999	641.353
Diferencias permanentes:		
Corrección monetaria empresa relacionada	509.912	1.445.411
Otras diferencias permanentes	(3.858)	28.453
Multas fiscales	1.184	4.885
Corrección monetaria capital propio tributario	(480.996)	(1.276.995)
Corrección monetaria pérdida Tributaria	(31.382)	(6.415)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	996.859	836.692
Tasa imponible efectiva	19,90%	24,13%

NOTA 17 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valoración al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012.

17.1 Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	5.184.458	1.384.354	-	-	5.184.458	1.384.354
Total efectivo y equivalentes al efectivo		5.184.458	1.384.354	-	-	5.184.458	1.384.354
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero disponible para la venta	2.479.164	3.410.000	-	-	2.479.164	3.410.000
Deudores por convenios	Activo financiero disponible para la venta	-	-	730.382	474.579	730.382	474.579
Préstamos sindicados	Activo financiero disponible para la venta	-	-	93.770	90.167	93.770	90.167
Otros activos financieros (*)	Activo financiero disponible para la venta	-	-	22.109.491	21.708.804	22.109.491	21.708.804
Total otros activos financieros		2.479.164	3.410.000	22.933.643	22.273.550	25.412.807	25.683.550
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	16.407.653	15.326.423	-	-	16.407.653	15.326.423
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		16.407.653	15.326.423	-	-	16.407.653	15.326.423
Total Activos Financieros		24.071.275	20.120.777	22.933.643	22.273.550	47.004.918	42.394.327

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

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

NOTA 17 INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

17.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	Pasivo financiero al coste amortizable	3.980.112	3.816.165	20.335.929	21.985.602	24.671.453	25.930.512
Línea de sobregiro	Pasivo financiero al coste amortizable	1.125.763	625.647	-	-	1.125.763	625.647
Obligaciones por bonos	Pasivo financiero al coste amortizable	2.645.980	568.336	180.047.930	179.822.528	195.939.316	193.967.574
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al coste amortizable	-	-	14.740.949	13.837.757	15.316.540	14.348.452
Instrumentos de cobertura (Cubre pasivos bancarios)	Derivados de cobertura a valor razonable	-	-	842.211	850.311	842.211	850.311
Otros	Pasivo financiero al coste amortizable	-	-	46.183	-	46.183	-
Total otros pasivos financieros		7.751.855	5.010.148	216.013.202	216.496.198	237.941.466	235.722.496
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	10.819.102	24.282.755	-	-	10.819.102	24.282.755
Otras cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	-	-	5.231.667	5.414.209	5.231.667	5.414.209
Total acreedores comerciales		10.819.102	24.282.755	5.231.667	5.414.209	16.050.769	29.696.964
Total Pasivos Financieros		18.570.957	29.292.903	221.244.869	221.910.407	253.992.235	265.419.460

NOTA 18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle	ACUMULADO	
	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
Ingresos por agua potable	11.662.677	10.793.212
Ingresos por aguas servidas	8.159.074	7.861.802
Cargo fijo clientes	414.485	391.262
Ingresos por intereses mayor plazo	163.276	143.800
Venta de agua potable	260.879	179.992
Ingresos por asesorías de proyectos	241.852	99.893
Ingresos por asesorías de comité	169.695	126.691
Otras ventas servicios nuevos negocios	376.696	191.869
Derechos por uso de infraestructura	116.584	167.926
Otros ingresos de operación	1.299.188	977.636
Venta de servicios nuevos negocios	281.717	240.030
Total ingresos actividades ordinarias	23.146.123	21.174.113

Detalle	ACUMULADO	
	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	32.141	850
Total otros ingresos por naturaleza	32.141	850
Otros gastos operacionales	(10.238)	(2.350)
Total otras ganancias (pérdidas)	(10.238)	(2.350)
Totales	21.903	(1.500)

NOTA 19. HONORARIOS AUDITORES

La Sociedad pagó los siguientes montos por auditoría de estados financieros y otros servicios

	ACUMULADO	
	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
Estados financieros	23.516	23.152
Total	23.516	23.152

NOTA 20. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	ACUMULADO	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Energía eléctrica	(1.591.971)	(1.882.047)
Insumos tratamientos	(459.010)	(395.129)
Materiales	(294.222)	(306.834)
Combustibles	(27.920)	(73.813)
Compra de agua	(103.896)	(70.650)
Total	(2.477.019)	(2.728.473)

NOTA 21. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	ACUMULADO	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(3.205.774)	(2.778.132)
Gastos generales del personal	(75.517)	(11.764)
Indemnizaciones	(70.394)	(72.438)
Total	(3.351.685)	(2.862.334)

Número de trabajadores	31-03-2013	31-12-2012
	Nº	Nº
Región Norte	284	280
Región Centro	431	422
Región Sur	106	105
Generación Eléctrica	3	3
Administración	61	58
Total	885	868

Remuneraciones del directorio	ACUMULADO	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Remuneraciones del directorio	11.817	13.247

NOTA 22. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	ACUMULADO	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Amortización derechos de transferencia	(2.473.646)	(2.328.338)
Depreciación	(40.020)	(40.356)
Amortización de licencias y servidumbres	(5.913)	(8.070)
Actualización capital de trabajo	(94.772)	(90.046)
Amortización infraestructura	(1.683.521)	(1.297.281)
Total	(4.297.872)	(3.764.091)

NOTA 23. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

Detalle	ACUMULADO	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Servicios de terceros	(3.823.630)	(2.830.650)
Gastos generales	(1.537.796)	(1.058.679)
Provisión de incobrables	(134.083)	(125.889)
Totales	(5.495.509)	(4.015.218)

NOTA 24 LEASING OPERATIVOS

	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Arrendos operativos		
Menor a un año	(79.832)	(120.487)
Mayor a un año y menos de 5 años	(1.277.308)	(909.684)
Más de cinco años	(5.612.046)	(4.298.566)
Total	(6.969.186)	(5.328.737)

Corresponde a contratos de arrendos vigentes. Principalmente arrendos de oficinas gerenciales y comerciales.

NOTA 25. INGRESOS Y EGRESOS DISTINTOS DE LA OPERACION

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

Ingresos y Egresos	ACUMULADO	
	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
Ingresos Financieros		
Descuento de documentos financieros (*)	9.392	2.220
Ingresos Mercado financiero (*)	77.916	485.560
Ingresos financieros inversión infraestructura	191.936	129.717
Otros ingresos financieros (*)	151.319	28.685
Total	430.563	646.182
Costos Financieros		
Intereses créditos bancarios	(502.577)	(386.879)
Intereses obligaciones por bonos	(2.077.645)	(2.173.116)
Intereses aportes financieros reembolsables	(138.778)	(107.543)
Instrumentos de derivados y otros	(22.837)	(55.963)
Total	(2.741.837)	(2.723.501)

(*) Corresponde a los ingresos financieros deducidos de los gastos financieros para efectos del cálculo de la cobertura de gastos financieros de la nota 29.3.3.

NOTA 26. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

	ACUMULADO	
	01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
	M\$	M\$
Ganancia	4.008.285	2.624.082
Número de Acciones	133.995.898	133.995.898
Ganancia por Acción	0,029913	0,019583

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

NOTA 27. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

27.1 Criterios de segmentación

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

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio.

Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de servicios sanitarios gestionados por región.
- Operaciones relacionadas con el giro de generación eléctrica.

El segmento "Otros" corresponde a los servicios centrales de administración, adquisiciones, servicios informáticos, etc., que la sociedad Aguas Nuevas S.A. presta a sus filiales Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A.

27.2 Distribución por segmento de negocio

La sociedad mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos al 31 de marzo de 2013 son:

	Negocio Sanitario			Generación Eléctrica	Otros	Consolidado 31-03-2013	Consolidado 31-03-2012
	Región Norte M\$	Región Centro M\$	Región Sur M\$				
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	10.383.275	9.562.623	2.654.404	237.426	308.395	23.146.123	21.174.113
Ingresos regulados	8.912.192	8.118.726	2.487.039	-	-	19.517.957	18.906.398
Ingresos no regulados	874.335	1.191.410	177.700	237.426	308.395	2.789.266	2.094.086
Provisión de venta	596.748	252.487	(10.335)	-	-	838.900	173.629
OTROS INGRESOS	-	11.860	20.281	-	-	32.141	850
Otros ingresos	-	11.860	20.281	-	-	32.141	850
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	(4.614.127)	(4.550.846)	(1.237.331)	(121.561)	(810.587)	(11.334.452)	(9.608.375)
Personal	(1.102.971)	(1.327.109)	(396.319)	(18.103)	(507.183)	(3.351.685)	(2.862.334)
Materiales e insumos	(306.679)	(408.816)	(123.945)	(12.366)	(5.323)	(857.129)	(772.615)
Energía eléctrica y combustibles	(827.959)	(710.628)	(81.304)	-	-	(1.619.891)	(1.955.858)
Servicios de terceros	(1.649.536)	(1.478.377)	(465.186)	(71.169)	(159.362)	(3.823.630)	(2.830.650)
Gastos generales	(687.107)	(535.027)	(167.258)	(19.923)	(138.717)	(1.548.034)	(1.061.029)
Incobrables	(39.875)	(90.889)	(3.319)	-	-	(134.083)	(125.889)
EBITDA	5.769.148	5.023.637	1.437.354	115.865	(502.192)	11.843.812	11.566.588
Amortizaciones y depreciaciones	(1.548.291)	(2.132.119)	(523.237)	(19.335)	(74.890)	(4.297.872)	(3.764.091)
Ingresos no operacionales	96.974	222.193	35.173	-	76.223	430.563	646.182
Gastos no operacionales	(430.747)	(982.281)	(70.526)	(24.840)	(1.233.443)	(2.741.837)	(2.723.501)
Resultado por unidades de reajuste	(7.767)	7.651	(1.241)	(4.249)	(223.916)	(229.522)	(2.264.404)
Impuesto a la renta	(720.289)	(369.149)	(152.063)	(13.111)	257.753	(996.859)	(836.692)
RESULTADO NETO	3.159.028	1.769.932	725.460	54.330	(1.700.465)	4.008.285	2.624.082
Activos totales	189.025.699	215.666.745	61.339.718	4.287.066	13.297.101	483.616.329	441.434.703
Pasivos totales	69.034.502	94.527.309	17.719.091	3.228.653	117.780.025	302.289.580	305.459.443
Patrimonio	119.991.197	121.139.436	43.620.627	1.058.413	(104.482.924)	181.326.749	135.975.260

NOTA 27. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

27.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario

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

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

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

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

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

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

Ley que crea la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley No 18.902 de 1990), establece las funciones de este servicio.

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS

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

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

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

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

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

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

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

28.1 Riesgo de mercado

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

Inversiones AYS Tres S.A. se encuentra expuesto al riesgo de mercado, principalmente por los movimientos de las tasas de interés de referencia de los activos y pasivos financieros que se mantienen en balance, y al riesgo de inflación, que proviene de posiciones pasivas expresadas en UF.

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

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

En las siguientes secciones se presentan análisis de sensibilidad de riesgo de mercado para las posiciones al 31 de marzo de 2013.

En el análisis de sensibilidad no se incluyó el impacto por los movimientos de las tasas de interés en las indemnizaciones por años de servicios, planes de pensiones y otras obligaciones similares de largo plazo.

28.2 Riesgo de tasas de interés

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

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

El grupo administra el riesgo de tasas de interés a través de coberturas con cross currency swaps (CCSS), con los que el grupo acepta intercambiar, en forma periódica, un monto generado por las diferencias entre una tasa flotante en pesos y la tasa fija en UF, calculadas sobre nocionales acordados. Con esta estrategia, Inversiones AYS Tres S.A. cambió de manera sintética el 70% de la deuda financiera bancaria, que corresponde a pasivos de tasa variable a fija en UF. Por otro lado, la compañía posee ingresos indexados a la variación del IPC que compensan los cambios de la UF.

La deuda financiera total de Inversiones AYS 3 S.A. al 31 de marzo del 2013 se resume en el siguiente cuadro.

En Millones de \$	Tasa Fija
Deuda Bancaria Corto Plazo	5.105.875
Deuda Bancaria Largo Plazo	20.335.929
Aportes Financieros Reembolsables	14.740.949
Bonos Locales Corto Plazo	905.810
Bonos Locales Largo Plazo	55.522.323
Instrumentos de Cobertura	842.211
Otros	46.183
Total	97.499.280

28.3 Sensibilidad a las tasas de interés

En la siguiente tabla se presenta la sensibilidad del resultado, ante un cambio razonablemente posible de las tasas de referencia (en forma neta) para los activos y pasivos financieros, incluyendo el efecto de las coberturas contables. Considerando las otras variables constantes, los efectos en el resultado del grupo antes de impuestos son los siguientes:

31.03.2013	Ascenso / Descenso Puntos bases	Efectos en ganancias antes de impuestos M\$
Peso / UF	200	24.744
Peso / UF	(200)	(25.743)

Los movimientos de tasas de interés para el grupo se ven influenciados por el uso de swaps de tasas de interés y moneda, que transforman la tasa flotante en pesos a tasa fija en UF.

Los movimientos razonablemente posibles según lo definido en la IFRS 7 (presentados en puntos base, en la tabla anterior) utilizados para el análisis de sensibilidad, se determinaron en base a los niveles actuales del mercado y la menor volatilidad de las tasas de interés respecto a los años anteriores.

Los movimientos razonablemente posibles, fueron aplicados como movimientos paralelos de las curvas de tasas de interés. Este tipo de análisis es ampliamente utilizado para la gestión de balance por tasas de interés.

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Es importante mencionar, que no se consideró en el análisis los cambios de pendientes de curvas de tasas de interés, ya que, el grupo se encuentra cubierto con Cross Currency Swaps de tasas de interés en un porcentaje importante. Adicionalmente, es importante mencionar que sólo se utilizó para este análisis de sensibilidad movimientos en las curvas base de mercado y no se utilizaron spreads de crédito ni liquidez.

Finalmente, no se realizaron análisis de sensibilidad para otros riesgos de tasas de interés, ya que su exposición es inmaterial.

28.4 Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

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

28.5 Sensibilidad al tipo de cambio

La compañía no posee sensibilidades de importancia al tipo de cambio debido a que la gran mayoría de sus activos y pasivos están expresados en pesos chilenos.

- Riesgo del precio de commodity

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

- Riesgo de precio de acciones

Al 31 de marzo de 2013 Inversiones AYS Tres S.A. y Filiales no posee inversiones en instrumentos de patrimonio de relevancia.

Riesgo de crédito

28.6 Deudores por venta

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

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Al 31 de marzo de 2013, el porcentaje de recaudación ascendió a un 99%. Existe una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	20.922.972	19.651.182
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(4.515.319)	(4.324.759)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	16.407.653	15.326.423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	22.933.643	22.273.550
Totales	39.341.296	37.599.973

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores por venta		
Con vencimiento menor a tres meses	8.331.556	6.517.614
Con vencimiento entre tres y seis meses	643.813	434.724
Con vencimiento entre seis y doce meses	251.885	124.660
Con vencimiento mayor a doce meses	184.513	-
Total deudores por venta	9.411.767	7.076.998
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento menor a doce meses	7.223.352	8.249.425
Con vencimiento mayor a doce meses (*)	22.706.177	22.273.550
Total otras cuentas por cobrar neto	29.929.529	30.522.975
Totales	39.341.296	37.599.973

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

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

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

La máxima exposición del grupo al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de marzo de 2013 asciende a M\$6.898.552 aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability).

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

28.7 Activos Financieros y Derivados

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

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

28.8 Riesgo de liquidez

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

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

La porción de largo plazo de la cuentas por cobrar (Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar neto) equivalen a M\$ 22.839.873 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y cuenta por cobrar Econssa Chile S.A. por aquellos activos cuya vida útil excede la fecha de término de la concesión.

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

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del grupo basado en los pagos de los contratos no descontados.

	Entre 1 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Deuda	7.751.855	59.311.440	156.701.762
Derivados	13.470.767	-	-
Flujo Total	21.222.622	59.311.440	156.701.762

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Adicionalmente, en la siguiente tabla se presentan los flujos sin descontar y el flujo neto descontado de los productos derivados del grupo.

	Entre 1 y 12 meses M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Ingresos de Caja	12.918.976	-	-
Egresos de Caja	13.470.797	-	-
Flujo Neto	(551.821)	-	-
Flujo Neto Descontado	(738.212)	-	-

28.9 Administración de capital

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

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

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

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la Compañía. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Compañía revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Inversiones AYS 3 S.A. maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

En algunos instrumentos de deuda Inversiones AYS Tres S.A. tiene la obligación de mantener el cumplimiento de ciertos covenants, los cuales se describen en nota 29.3.3. y 29.3.4, respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.15.

28.10 Colaterales

El grupo no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de marzo de 2013.

28.11 Pasivos de cobertura

La estrategia de administración del riesgo financiero de las filiales operativas se enfoca en mitigar el riesgo de tasa de interés generado por obligaciones bancarias a tasa variable y el riesgo inflacionario proveniente de los ingresos operacionales.

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

El uso de productos derivados en la gestión de riesgo de Inversiones AYS 3 S.A., tiene por objetivo minimizar los costos financieros generados por el financiamiento en pesos chilenos a Tasa Activa Bancaria semestral (TAB CLP 180), así como minimizar la volatilidad de los ingresos operacionales que depende de la evolución del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y del Índice de Precios al por Mayor de Productos Nacionales Categoría Industrias Manufactureras (IPMNI).

La estrategia de administración de riesgo de tasas de interés de Inversiones AYS Tres S.A. intenta fijar de los flujos de caja generados por el financiamiento a tasa TAB CLP 180 de cada una de sus filiales. La política de cobertura contable de tasa de interés de Inversiones AYS Tres S.A. se basa en la implementación de Coberturas de Flujo de Efectivo, en la cual se designa un instrumento de cobertura (instrumento derivado) para compensar la exposición de los flujos de caja (pagos de intereses) futuros que dependen de las tasas TAB CLP 180 futuras o forwards (estimadas a partir de las curvas cero cupón TAB CLP swap), cubriendo así, una transacción futura prevista altamente probable de ejecutar de todas sus filiales.

Por otra parte, la estrategia de administración de riesgo de inflación intenta fijar la variabilidad de los flujos de caja generados por los ingresos tarifarios en pesos chilenos reajustados por IPC e IPMNI de cada filial.

La política de cobertura contable de inflación de Inversiones AYS Tres S.A. se basa en la implementación de Coberturas de Flujo de Efectivo, en la cual se designa un instrumento de cobertura (instrumento derivado) para compensar la exposición de los flujos de caja estimados a partir de los ingresos indexados a la inflación (IPC e IPMNI), cubriendo así, una transacción futura prevista altamente probable de ejecutar o de una proporción de la misma, siempre que la variable mencionada sea atribuible a un riesgo en particular y que pueda afectar las pérdidas y ganancias futuras de las filiales.

Ambas estrategias fueron aprobadas por el Directorio y llevadas a cabo por la administración del Inversiones AYS Tres S.A. y filiales.

De acuerdo a lo anterior, Inversiones AYS Tres S.A. y filiales posee dos estrategias de cobertura contable por filial (seis en total), las cuales se detallan a continuación:

- Cobertura de flujos de intereses de una obligación bancaria a tasa variable: Esta estrategia de cobertura tiene por objeto cubrir el financiamiento propio de la filial a TAB CLP 180, transformando dicha tasa variable a tasa fija durante toda la vida de la operación. Así mismo, los derivados fueron tomados en cada filial como un espejo de la deuda a tasa TAB CLP 180, con el fin de no tener inefectividad.
- Cobertura de flujos de ingresos indexados a la inflación: Esta estrategia de cobertura tiene por objeto cubrir los ingresos operacionales mensuales indexados al IPC y al IPMNI (exposición) de cada filial, mitigando el riesgo inflacionario. Así mismo, los derivados fueron tomados en cada filial contra la Unidad de Fomento (UF), la cual posee una correlación cercana al 100% de la inflación, por lo que no se espera inefectividad.

Al inicio de las coberturas, las filiales de Inversiones AYS Tres S.A. documentan las relaciones de cobertura (instrumento de cobertura y objeto de cobertura), los objetivos, la estrategia de gestión de riesgo, y reconocerá los instrumentos financieros derivados a valor justo a la fecha en que se suscriba dicho derivado.

NOTA 28. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Las coberturas deben tener un alto grado de efectividad desde su inicio, y en cualquier momento durante el período para el cual ella se estructure. Se entiende como efectividad el grado en que las variaciones en los flujos de caja del instrumento de cobertura compensan las variaciones en los flujos de caja del objeto de cobertura, atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilización posterior de las coberturas de flujo de efectivo por cada filial de Inversiones AYS Tres S.A., se realiza registrando las partidas cubiertas de acuerdo a IFRS y el instrumento de cobertura a valor justo, donde la porción efectiva del instrumento de cobertura es llevada a patrimonio y la porción inefectiva al resultado del período.

Cabe mencionar, que al vencimiento de las estrategias de cobertura, el resultado diferido en patrimonio es traspasado al resultado del ejercicio.

Las coberturas contables de Inversiones AYS Tres S.A. y filiales sólo podrán ser interrumpidas en los siguientes casos:

- La posición del instrumento designado de cobertura expira sin que haya sido prevista una situación o renovación, si se vende o liquida, se ejerce o se cierra.
- La cobertura deja de cumplir con cualquiera de los requisitos necesarios para poder aplicar la contabilidad especial de coberturas.
- En caso que exista evidencia de que la transacción futura prevista, objeto de cobertura, no se llevará a cabo.
- Cada filial de Inversiones AYS Tres S.A. (en forma independiente) suspenda su designación.

Coberturas de Flujo de Efectivo:

Al 31 de marzo de 2013, Inversiones AYS Tres S.A. en forma consolidada posee Cross Currency Swaps (CCS) TAB CLP 180 / UF a tasa fija, que se encuentran designados como instrumentos de coberturas para los pagos de interés de obligaciones bancarias a tasa variable TAB CLP y de los ingresos indexados al IPC e IPMNI pronosticados como altamente probables de las filiales.

Las condiciones de los cross currency swaps (CCS) han sido negociadas para calzar con los de flujos de caja futuros generados por la obligación de tasa TAB CLP 180 y los flujos de ingresos operacionales indexados al IPC e IPMNI de Inversiones AYS Tres S.A. No existen transacciones altamente probables para las cuales la contabilidad de cobertura no haya ocurrido o se haya suspendido.

Los activos y pasivos financieros se compensan y se informa el monto neto en el estado de situación financiera consolidado si, y solo si, existe a la fecha de cierre del estado de situación financiera un derecho legal exigible para recibir o cancelar el valor neto, además de existir la intención de liquidar sobre base neta, o a realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

La Sociedad mantiene contratos de Cross Currency Swap, los que cubren el 70% de la deuda contraída como préstamo bancario, siendo expresados en UF al momento de la firma del contrato. Estos contratos han sido clasificados como contratos de cobertura de flujo de caja.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

29.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de marzo de 2013 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$12.235.580 (31 de diciembre de 2012 M\$ 11.909.060), principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulatorio SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación se informa las garantías otorgadas:

Empresa	Vencimiento año	M\$
Aguas del Altiplano S.A.	2013	2.791.539
	2014	139.193
	2015	101.982
	2016	84.813
Aguas Araucanía S.A.	2013	2.428.878
	2014	32.104
	2015	113.440
	2016	140.735
Aguas Magallanes S.A.	2013	447.575
	2014	47.813
	2015	13.650
E nuevas S.A.	2013	50.000
Inversiones AYS Tres S.A. (1)	2013	5.843.858
Total garantías otorgadas		12.235.580

(1) Garantías entregadas al Banco Chile como Representante de los Tenedores de Bonos, en virtud de las obligaciones que emanan del contrato de emisión de bonos de la sociedad Inversiones AYS Tres S.A.

29.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boletas de garantías por M\$2.920.677 al 31 de marzo de 2013, (M\$ 4.333.602 al 31 de diciembre de 2012).

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento año	M\$
Aguas del Altiplano S.A.	2013	1.503.143
	2014	96.327
	2013	80.706
Aguas Araucanía S.A.	2013	619.340
	2014	113.450
	2015	56.873
Aguas Magallanes S.A.	2013	13.525
	2014	9.925
Aguas Nuevas S.A.	2013	169.215
	2014	137
E nuevas S.A.	2013	258.036
Total garantías recibidas		2.920.677

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

29.3 Litigios

29.3.1 Juicios

La Sociedad a la fecha de emisión de estos estados financieros mantiene los siguientes juicios, sobre los cuales en caso de ser necesario, de acuerdo a la probabilidad de éxito o fracaso informado por nuestros asesores, se constituye provisión.

AGUAS NUEVAS S.A.

No hay juicios pendientes.

AGUAS DEL ALTIPLANO S.A.

- 1) Causa Rol N° 2358-2010, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Rivera con Aguas del Altiplano S.A." Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$70.000.000, agotada la etapa de discusión, conciliación y prueba Estado: en espera de dictación de sentencia definitiva.
- 2) Causa Rol N° 2503-2011, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Aravena con Aguas del Altiplano S.A." Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$85.000.000, agotado el período de discusión y conciliación Estado: Término probatorio vencido
- 3) Causa Rol N° 4306-2011, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Tapia con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$67.745.000.- Notificada la demanda, se encuentra pendiente la contestación, Estado: pendiente contestación de la demanda.
- 4) Causa Rol N° 4305-2011, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Jorquera con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$32.900.000, notificada la demanda se presentan excepciones dilatorias, Estado: pendiente resolución excepciones dilatorias.
- 5) Causa Rol N° 4524-2011, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Ayaviri con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$85.000.000, notificada la demanda se presentan excepciones dilatorias, Estado: Resolución excepciones dilatorias.
- 6) Causa Rol N° 2206-2012, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Vásquez y otros con Aguas del Altiplano S.A." Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$1.207.131.918, notificada la demanda, agotada la etapa de discusión y conciliación Estado: Pendiente Término probatorio.
- 7) Causa Rol N° 4248-2011, 2° Juzgado de letras de Iquique, "Villalobos con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$53.900.000, notificada la demanda, se presentan excepciones dilatorias Estado; pendientes de resolución
- 8) Causa Rol N° 4250-2011, 2° Juzgado de letras de Iquique, "Acuña con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$68.700.000, notificada la demanda, se presentan excepciones dilatorias; Estado: pendientes de resolución.
- 9) Causa Rol N° 2088-2012, 2° Juzgado de letras de Iquique, "Sandoval y otros con Aguas del Altiplano S.A." Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios, Cuantía \$ 1.014.100.000. Estado: Notificada la demanda, se presenta escrito de desistimiento y aceptación de la demanda, el cual es acogido por el tribunal Estado: Causa terminada.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- 10) Causa Rol N° 271-2013, 2° Juzgado de letras de Iquique, "Carrasco con Aguas del Altiplano S.A." Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios, Cuantía \$293.072.902. Estado: Notificada la demanda; Estado: Pendiente la contestación.
- 11) Causa Rol N° 3889-2011, 2° Juzgado de letras de Iquique, "Servicio Nacional del Consumidor con Aguas del Altiplano S.A." demanda en defensa del interés colectivo de los consumidores por inobservancia a la ley N° 19.496. Cuantía: Indeterminada. Declarada admisible. Contestada demanda y demandante cumple con lo ordenado en el artículo 53 de la ley 19.496. agotada la etapa de discusión y contestación, Estado: Término probatorio vencido.
- 12) Causa Rol N° 4436-2011, 3° Juzgado de letras de Iquique, "Díaz con Aguas del Altiplano S.A.", Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$58.700.000, notificada la demanda, Estado: pendiente contestación de la demanda.
- 13) Causa Rol N° 1546-2012, 3° Juzgado de letras de Iquique, "Quevedo con Aguas del Altiplano S.A.", Juicio ordinario de mayor cuantía de cumplimiento o resolución de contrato con indemnización de perjuicios. Cuantía \$ 75.359.983, agotada la etapa de discusión y conciliación, Estado: Término probatorio vencido.
- 14) Causa Rol N° 1336-2012, 2° Juzgado de letras de Arica, "González con Aguas del Altiplano S.A." Juicio Ordinario de Indemnización de perjuicios, Cuantía \$ 69.000.000.- agotada la etapa de discusión y conciliación. Estado: Pendiente término probatorio
- 15) 28° Juzgado Civil de Santiago, Causa Rol N° 2775-2010, Cuantía: 40 UTA, Reclamación judicial de multa administrativa, se dicta sentencia rechazando la reclamación, se presenta recurso de casación en la forma y recurso de apelación Estado: pendiente vista del recurso ante la excelentísima Corte Suprema.
- 16) Causa Rol N° 33312-2011, 11° Juzgado de Letras de Santiago. Cuantía 150 UTA, Reclamación judicial de multa SISS N° 3357. Estado: Terminado probatorio vencido.
- 17) Causa Rol N° 16641-2012, 11° Juzgado de Letras de Santiago. Cuantía 150 UTA, Reclamación judicial de multa SISS N° 1158. Pendiente resolución de recurso de reposición interpuesto en contra del auto de prueba.

AGUAS ARAUCANIA S.A.

- 1) Corte Suprema. Rol N° 7171-2010, juicio de indemnización de perjuicios por daño ambiental, atribuido al proyecto planta de tratamiento de aguas servidas de Temuco y Padre Las Casas por una cuantía aproximada de \$100.000.000 Estado: Sentencia de segunda instancia, acoge parcialmente la demanda, por cerca de \$12.000.000 Se acoge recurso de casación en el fondo para ante la Corte Suprema, rebajándose sustancialmente monto sentencia a \$1.300.000 Terminada.
- 2) 2° Juzgado de Letras de Temuco. Rol N° 2047-2008. Cuantía: \$124.060.000. Demanda indemnización de perjuicios contra "Aguas Araucanía S.A." por derrame de Aguas Servidas en predio particular de Traiguén, desde planta elevadora de aguas servidas. Estado: Término de prueba concluido. Existe seguro.
- 3) Juzgado de Letras de Victoria, Rol N° 47.229. Cuantía: \$102.000.000. Materia: Indemnización de perjuicios por lesiones graves. Estado: Concluido término probatorio. Pendiente absolución de posiciones y peritaje psicológico de la demandada.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- 4) 1º Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 2506-2011. Materia. Demanda Indemnización de Perjuicios, procedimiento indígena. Cuantía: \$65.000.000 Estado. Concluido el término probatorio, se remiten los antecedentes a la CONADI para que informe en los términos del artículo 7º de la ley 19.253 y este organismo devuelve oficio sin informar requiriendo se le reitere acompañado copia de los documentos que se encuentran en custodia, a lo que el tribunal accede.
- 5) 2º Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 2433-2011. Materia: Infracción Ley 19.469, acción por interés colectivo de los consumidores para obtener el reembolso de todos los pagos efectuados por sus clientes por el concepto de tratamiento de aguas servidas PTAS de Temuco, desde el 7 de Diciembre de 2006. Cuantía: Indeterminada. No han notificado por cédula la resolución que tiene por contestada la demanda.
- 6) 30º Juzgado Civil de Santiago, Causa Rol N° 2794-2010, Cuantía: 40 UTA, Estado: Reclamación judicial de multa administrativa. Se rechaza la demanda. Aguas Araucanía apela. Estado: autos en relación.
- 7) Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 6598-2011. Cuantía Multa 80 UTA. Primera Instancia rechaza reclamo. Se deduce recurso de casación en la forma y apelación. Estado: Autos en relación.
- 8) 29º Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.851-2010. Cuantía Multa 500 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.
- 9) 29º Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.853-2010. Cuantía Multa 200 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.
- 10) 29º Juzgado Civil de Santiago. Rol 28.640-2010. Cuantía Multa 400 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.
- 11) 30º Juzgado Civil de Santiago. Rol 3241-2010. Cuantía Multa 35 UTA. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada. Estado: Reclamación rechazada. Se apela. Autos en relación.
- 12) Rol 25176 del 20º Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3089 de 17 de Julio de 2012, contra Aguas Araucanía S.A. por 20 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios recolección ya que la planta elevadora Maquehue presentaba problemas de equipos de bombeo y confirmada por resolución SISA 4631 de 23 de octubre de 2012.

AGUAS MAGALLANES

- 1) Causa Rol N° 10.028/2009 Director Regional SII XII Región. "Aguas Magallanes S.A. con Servicio de Impuestos Internos" Reclamación respecto de Resolución que efectuó giro impuestos supuestamente adeudados AT 2006. Estado: Presentada reclamación.
- 2) 20º Juzgado Civil, Causa Rol N° 8903-2010, Cuantía: 30 UTA, Estado: Sentencia desfavorable. Recurso de casación en la forma y apelación en relación.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- 3) 20º Juzgado Civil, Causa Rol Nº 6869-2010, Cuantía: 30 UTA, Estado: Reclamación en primera instancia, se admitió a tramitación, Sentencia desfavorable, pendiente recurso de apelación.
- 4) 20º Juzgado Civil, Rol 2768-2010, Cuantía: 40 UTA, Estado: Reclamación en primera instancia, Sentencia desfavorable, pendiente recurso de apelación.
- 5) Causa Rol Nº 33160-2008, 20º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Sentencia desfavorable; interpuesto recurso de casación en la forma y apelación.
- 6) Causa Rol Nº 13606-2009, 20º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Sentencia rechaza reclamación, se presentó recurso de casación en la forma y apelación, actualmente se encuentra en relación.
- 7) Causa Rol Nº 6853-2011, Corte de Apelaciones de Santiago. "Aguas Magallanes con SISS". Aguas Magallanes dedujo reclamación de ilegalidad.

29.3.2 Sanciones

AGUAS DEL ALTIPLANO S.A.

Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de marzo de 2013, la SVS no aplicó sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

De otras autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2013, conocemos de los siguientes casos:

- Por resolución Nº 4113 de 27 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Servicios Sanitarios impuso a Aguas del Altiplano S.A. una multa por un total de 30 UTA por supuestos incumplimiento en la verificación de procedimiento de fiscalización en Laguna de Alto Hospicio indicada en la resolución. Resolución Nº 975 de 25 de marzo de 2011 rebaja la multa a 25 UTA. Estado: Aguas del Altiplano S.A. dedujo recurso de reconsideración. Pendiente resolución.
- Por resolución Nº 2160 de 24.05.12, la Superintendencia de Servicios Sanitarios impuso a Aguas del Altiplano S.A. una multa por un total de 15 UTA por supuestos incumplimientos a la calidad de servicio en el sector indicado en la resolución.

Servicio de Evaluación Ambiental.

- Con fecha 29 de junio de 2012, por medio de resolución exenta Nº 083, el Servicio de Evaluación Ambiental, inició proceso sancionatorio en contra de la empresa Aguas del Altiplano S.A. en relación a las supuestas irregularidades por el incumplimiento a la RCA 16, del proyecto "Construcción Sistema de Alcantarillado de A.H. Construcción Planta de Tratamiento de Aguas Servidas", con fecha 29 de junio de 2012 la empresa presenta sus descargos. Estado: Pendiente resolución.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Con fecha 27 de agosto de 2012, por medio de resolución exenta N° 117, el Servicio de Evaluación Ambiental, inició proceso sancionatorio en contra de la empresa Aguas del Altiplano S.A. en relación a las supuestas irregularidades por el incumplimiento a la RCA 16, del proyecto "Construcción Sistema de Alcantarillado de A.H. Construcción Planta de Tratamiento de Aguas Servidas", con fecha 10 de octubre de 2012 la empresa presenta sus descargos. Estado: Pendiente resolución.

AGUAS ARAUCANIA S.A.

Superintendencia de valores y seguros

Al 31 de marzo de 2013, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

De otras autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2013, conocemos de los siguientes casos:

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 20 UTM (Res. 5324) a la Empresa por escurrimiento de aguas servidas a la calzada de tránsito público y curso de aguas superficiales a canal detrás de Planta Elevadora de Aguas Servidas sector Fundo El Carmen, Temuco. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 30 UTM (Res. 5267) a la Empresa por presencia de olores molestos proveniente de lodos que afectan a vecinos, acopio de lodos sin cobertura y presencia de vectores de interés sanitario, todo en Planta de Tratamiento de Aguas servidas de Curacautín. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 50 UTM (Res. 5296) a la Empresa por evacuación de aguas servidas a estero Picoiquén de Angol, desde planta elevadora de aguas servidas. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 5326) a la Empresa por encontrarse vacío el bidón dosificador de hipoclorito de sodio, porque el sistema de gas cloro no se encuentra funcionando en la cámara de contacto y dado que la medición de cloro en cámara de contacto arrojó 0,0 ppm. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 5265) a la Empresa por laguna de aguas servidas formada por el reflujo proveniente de la planta elevadora Las Quilas, sector Villa Coilaco, afectando dos viviendas de calle Melivilu. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 5263) a la Empresa por escurrimiento de aguas servidas en distintos puntos del Barrio Chivilcán de Temuco desde la planta elevadora de aguas servidas San Eugenio, ubicada en Chivilcán con Surire. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 30 UTM (Res. 5325) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas en la vía pública por calle Las Quilas hasta Av. Los Poetas, Temuco. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.
- Con fecha 11 Abril de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 15 UTM (Res. 6003) a la Empresa por falta de mantenimiento del sistema de colectores y por no cumplir condiciones de insonorización del grupo electrógeno de la planta elevadora de aguas servidas. Pendiente plazo para solicitar reconsideración.

AGUAS MAGALLANES S.A.

Superintendencia de valores y seguros

Al 31 de marzo de 2013, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

De otras autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2013, conocemos de los siguientes casos:

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- Por Resolución N° 133 de 11 de enero 2013, la Superintendencia de Servicios Sanitarios impuso una multa de 15 UTA por supuestos incumplimientos relacionados con la falta de entrega de las boletas de pago a los clientes de Aguas Magallanes. La empresa ha presentado recurso de reposición, el cual rebajó la multa a 10 UTA.

ENERNUEVAS S.A.

Al 31 de marzo de 2013 no tenemos conocimiento de la existencia de procedimientos administrativos de sanción que se encuentren pendientes y que involucre al área legal de la empresa.

29.3.3 Restricciones por deudas financieras

Restricciones por emisión de bonos Aguas Nuevas S.A.

La Sociedad mantiene las siguientes restricciones y obligaciones producto de las emisiones de bonos efectuadas en el mercado nacional:

- a) Cumplir con las leyes, reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables y adoptar todas las medidas que sean necesarias para que sus filiales las cumplan.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- b) Establecer y mantener adecuados sistemas de contabilidad sobre la base de principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y efectuar las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración y los auditores externos, deban ser reflejados en los estados financieros. Además, deberá contratar y mantener una firma de auditores externos independientes de reconocido prestigio para el examen y análisis de los estados financieros del emisor y de sus filiales, respecto de los cuales se debe emitir una opinión respecto de estos al 31 de diciembre de cada año. En caso de la implementación de las normas contables IFRS el emisor deberá exponer estos cambios al representante de los tenedores de bonos.
- c) Mantener un nivel de endeudamiento medido sobre cifras de sus balances consolidados e individuales no superior a 1,5 veces, y una razón de cobertura de gastos financieros no inferior a 2,5 veces sobre cifras consolidadas.
- d) Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros individuales y consolidados, y de las filiales Sociedades Anónimas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.
- e) Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- f) La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- g) Mantener en forma continua e ininterrumpida la inscripción del emisor y de los bonos en el registro de valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros y cumplir con los deberes y obligaciones que de ello se deriva.
- h) Se deberá contratar y mantener en forma continua e ininterrumpida a dos clasificadoras de riesgo inscritas en la SVS con el objeto de clasificar las líneas de bonos.

Restricciones por préstamos bancarios Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A.

Los créditos bancarios que provienen de sus filiales Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. cuyos obligaciones se están sirviendo conforme a los contratos.

Además de las otras obligaciones asumidas por el deudor en virtud del contrato y mientras se encuentre pendiente cualquier suma adeudada a los acreedores en virtud del préstamo, el deudor se obliga a:

- a) Entregar al Banco Agente:
 - A más tardar al día 5, después de que la información sea entregada a SVS: Estados Financieros individuales formato FECU del deudor, al término del respectivo semestre por el período comprendido de dicho semestre con una comparación de las cuentas del ejercicio semestral anterior.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- A más tardar al día 5, después de que la información sea entregada a SVS: Estados Financieros individuales formato FECU del deudor, al término del respectivo año por el período comprendido de dicho año con una comparación de las cuentas del ejercicio anual anterior.

Certificado emitido por el Gerente de Finanzas del deudor con cálculos que certifiquen y demuestren cumplimiento de las relaciones o razones financieras. Mantener a cada fecha de medición:

- Razón de deuda neta consolidada a EBITDA no superior a cuatro (cláusula siete)
- Una razón mínima entre EBITDA y gasto neto de intereses, mayor a tres (cláusula ocho)
- Una razón mínima entre el Flujo de Caja Libre y Servicio Neto de Deuda, ambos en base consolidada, superior a 1,1 (Cláusula nueve)
- Cumplir con el plan de desarrollo SISS, para no poner en riesgo la concesión (Cláusula diez).

Conjuntamente con la entrega de los estados Financieros (anual y semestral) se entregará un certificado emitido por Gerente General o Gerente de Finanzas del Deudor, con suficientes poderes conferidos por el directorio del Deudor, que certifiquen que, en el mejor saber y entender de dicho ejecutivo, no se ha producido ninguna causal de incumplimiento o algún incumplimiento, o bien, detallando la naturaleza y extensión de las mismas en caso de haber ocurrido y de las acciones tomadas o que se propone tomar para repararlo.

Avisar por escrito al Banco Agente a más tardar 5 días hábiles bancarios siguientes a la fecha que se tenga conocimiento de:

- La ocurrencia de alguna causal de Incumplimiento o de algún incumplimiento, informado conjuntamente sobre las acciones tomadas o que se propone tomar para repararlo.
- Cualquier acción, juicio o procedimiento judicial o administrativo pendiente que pudiera tener efecto sustancial adverso.

Entregar al Banco Agente tan pronto como sea posible copia de los documentos e información financiera o de otro carácter que, de tiempo en tiempo, le sea razonablemente requerida por el Banco Agente de si misma.

- b) Cumplir y procurar que las Empresas Operativas cumplan con aspectos relevantes de leyes y especialmente leyes medioambientales.
- c) Mantener todos sus derechos, concesiones, licencias y permisos relevantes.
- d) Contratar y mantener vigentes seguros que protejan razonablemente activos operacionales.
- e) Que las obligaciones derivadas del presente contrato y los pagarés, en todo momento, gocen de a lo menos la misma preferencia contractual que las contraídas a favor de otros acreedores.
- f) Pagar y se obliga que las empresas operativas paguen sus obligaciones tributarias

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- g) Cumplir y que las empresas operativas cumplan con las normas de contabilidad aplicables en Chile, incluyendo expresamente su adecuación a IFRS. Al momento de implantación de la norma IFRS u otra, las partes convienen que dentro de los 20 días hábiles bancarios siguientes de la implantación de las mismas, negociarán de buena fe, la modificación a tales obligaciones financieras de modo tal, que mediante la aplicación de las nuevas normas, se cumpla el sentido y finalidad previsto en las obligaciones financieras pactadas en este instrumento.
- h) El deudor se obliga a contratar dentro de los 30 días corridos siguientes a la Fecha cierre, uno o más contratos de derivados por, a lo menos, el 70% del total de los montos del préstamo, y mantenerlos a lo menos por 5 años desde la fecha de cierre.

Los covenants a la fecha de emisión de los estados financieros de Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A., no se encuentran homologados de acuerdo lo estipulado en letra g) precedente, no obstante, la administración a realizado su mejor estimación de acuerdo al espíritu del contrato y ha determinado que las razones financieras se cumplirían en forma holgada.

Restricciones por emisión de bonos Inversiones AYS Tres S.A.

La sociedad mantiene las siguientes restricciones y obligaciones producto de la emisión de bonos efectuados en el mercado nacional:

- a) Enviar al Representante de los Tenedores de Bonos, en forma electrónica o en forma impresa, /a/ copia de sus Estados Financieros trimestrales y anuales consolidados en el mismo plazo que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros.
- b) Preparar los Estados Financieros de acuerdo a IFRS y a las instrucciones de la SVS, como asimismo contratar y mantener a una empresa de auditoría externa, que se encuentre inscrita en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la SVS de conformidad a lo dispuesto en el inciso segundo del artículo doscientos treinta y nueve de la ley de mercado de valores.
- c) Mantener en sus Estados Financieros consolidados una razón entre Obligaciones Financieras Consolidadas Netas y EBITDA inferior a (i) seis coma cinco veces hasta el treinta de septiembre de dos mil trece, y (ii) seis veces desde el treinta y uno de diciembre de dos mil trece en adelante.

Esta relación será verificada en los Estados Financieros consolidados trimestrales, a contar de la fecha de celebración del presente Contrato de Emisión de Bonos.

- d) Mantener en sus Estados Financieros consolidados una razón entre EBITDA y Gastos Financieros Netos superior a dos coma cero veces. Esta relación será verificada en los Estados Financieros trimestrales a contar de la fecha de la celebración del presente Contrato de Emisión de Bonos.
- e) El Emisor no podrá vender, aportar, ceder o transferir, ni permitirá que las Filiales Esenciales vendan, aporten, cedan o transfieran, los Activos Esenciales. La limitación anterior no será aplicable si la venta, cesión, transferencia, aporte o enajenación de los Activos Esenciales **A/** se hace a una sociedad controlada por el Emisor, en al menos el sesenta y siete por ciento de sus derechos y/o acciones; **B/** se efectúa con el objeto de cumplir una disposición legal,

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

reglamentaria, administrativa o una resolución judicial; o **C/** se trate de transferencias de activos exigidas por parte de Econssa Chile S.A. bajo los contratos de transferencia de derechos de explotación.

- f) Sin embargo, si se enajena un Activo Esencial en virtud de lo dispuesto en las letras B y C del punto diez punto cinco anterior, el Emisor deberá ofrecer una garantía real a favor de los Tenedores de los Bonos por un monto igual a su prorrata en el Activo Esencial enajenado, en la forma indicada más adelante. La garantía deberá ser aceptada por la mayoría absoluta de la Junta de Tenedores de Bonos que deberá celebrarse dentro de los treinta días siguientes a

la fecha de la venta del referido Activo Esencial. Si la Junta de Tenedores de Bonos no acepta la garantía ofrecida, cada Tenedor de Bono tendrá derecho, dentro del Período de Ejercicio de la Opción, a exigir del Emisor un rescate anticipado parcial de sus Bonos por un monto igual al producto neto de la venta del Activo Esencial enajenado a un valor de rescate igual al Valor Par de los referidos bonos. En caso de ejercerse el derecho contemplado en este punto, cada tenedor de bonos tendrá un derecho de carácter individual y no estará sujeta de modo alguno a las mayorías establecidas en las cláusulas referidas a las juntas de Tenedores de Bono del Contrato de Emisión. El emisor deberá informar la ocurrencia de la enajenación de algún activo esencial en virtud de lo dispuesto en las letras B y C del punto diez punto cinco, resumido en el punto anterior, dentro del plazo de treinta Días Hábiles Bancarios de producida la enajenación.

- g) Contra el recibo de dicha comunicación, el Representante de Los Tenedores de Bonos, deberá citar a una junta de Tenedores de Bonos a la brevedad posible, pero en todo caso, no más allá de treinta Días Hábiles Bancarios contados desde la fecha en que haya recibido el respectivo aviso por parte del emisor, a fin de informar a dichos Tenedores de Bono acerca de la ocurrencia de la causal que otorga derecho al recate anticipado. Se deberá informar expresamente en el aviso de citación a la Junta de Tenedores de Bonos antes referido acerca del derecho de los Tenedores a exigir el rescate anticipado.
- h) El Emisor y las Filiales Esenciales podrán dar o constituir en prenda, hipoteca o cualquier caución sobre cualquier activo (incluyendo contratos de cesión condicional de derechos o mandatos de cobro), siempre y cuando el monto total del valor acumulado de dichos activos no exceda del cinco por ciento del total de los activos consolidados del Emisor.
- i) Registrar en sus Estados Financieros, de acuerdo a las normas IFRS y las instrucciones de la SVS, las provisiones que surjan de contingencias adversas, que a juicio de la administración y/o auditores externos del Emisor, que se encuentren inscritos en el Registro de Empresas de Auditoría Externa que lleva la SVS de conformidad a lo dispuesto en el artículo doscientos treinta y nueve de la ley de Mercado de Valores, deban ser referidos a los Estados Financieros del Emisor y sus filiales cuando proceda.
- j) Velar porque las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas naturales o jurídicas relacionadas, según este término se define en el artículo cien de la Ley de Mercado de Valores, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado, y no más favorables a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- k) Mantener contratadas dos clasificadoras privadas de riesgo inscritas en los registros pertinentes de la SVS, durante todo el tiempo de vigencia de su inscripción como emisor de bonos, independientemente de si se mantienen o no vigentes los Bonos emitidos con cargo a ésta, para su clasificación continua y permanente.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- l) Mantener inscrito al Emisor y los Bonos en los registros pertinentes que para tal efecto lleve la Superintendencia de Valores y Seguros, en tanto se mantengan vigentes los Bonos.
- m) Aguas Nuevas S.A., Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. se obligan a mantener seguros que protejan sus activos fijos de acuerdo a las prácticas usuales de la industria en donde dichas compañías operen, debiendo incluirse en la cobertura el lucro cesante.
- n) El Emisor sólo podrá efectuar distribuciones por concepto de dividendos, reducciones de capital o pagos de préstamos otorgados por sus accionistas o los controladores.
- o) El Emisor deberá causar que cada una de las Filiales Esenciales mantengan una política de dividendos que le permita generar flujos suficientes para pagar las amortizaciones e intereses de los Bonos, proveer de fondos para la Cuenta de Reserva, y dar cumplimiento a cualquier otra obligación contraída por el Emisor en el presente Contrato de Emisión de Bonos en las fechas previstas en el mismo, en la medida que existan utilidades del ejercicio o retenidas para ello.
- p) El Emisor no podrá otorgar, ni permitir que ninguna de las Filiales Esenciales otorgue, cualquier clase de financiamiento, en la forma de mutuos, préstamos, depósitos o cualquier otra forma de operaciones de crédito, a cualquier persona, con excepción de los siguientes créditos /i/ aquellos operaciones de crédito de dinero vigentes a la fecha del presente Contrato de Emisión; /ii/ aquellas operaciones de crédito de dinero que se otorguen entre el Emisor y sus Filiales Esenciales y/o entre éstas; y/o entre las filiales directas o indirectas que todas ellas puedan tener a futuro; y /iii/ préstamos a empleados, clientes o entidades públicas, tales como municipalidades u otras, en el giro ordinario de sus negocios.
- q) Si el Emisor se dividiere, serán responsables solidariamente de las obligaciones estipuladas en el presente Contrato de Emisión todas las sociedades que surjan de la división.
- r) En caso de fusión del Emisor con otra u otras sociedades, sea por creación o por incorporación, la nueva sociedad que se constituya o la absorbente, en su caso, asumirá en iguales términos todas y cada una de las obligaciones que este contrato impone al Emisor.
- s) Si el Emisor cambiare su naturaleza jurídica, todas las obligaciones emanadas de este contrato serán aplicables a la sociedad transformada, sin excepción alguna.
- t) En el caso de creación de una Filial, el Emisor comunicará esta circunstancia al Representante en un plazo máximo de treinta días contados desde la fecha de constitución de la Filial, y la creación de una filial no afectará los derechos de los Tenedores de Bonos ni las obligaciones del Emisor bajo este Contrato o sus Escrituras complementarias.
- u) El Emisor está obligado a actuar en todo momento con la debida diligencia, de manera de dar cumplimiento exacto y oportuno de las obligaciones que asume por el presente contrato.
- v) El Emisor se obliga a mantener la propiedad, ya sea en forma directa o a través de sus filiales, de al menos el noventa y nueve por ciento de los derechos y/o acciones de las Filiales Esenciales o de la sociedad que resulte de la fusión o división de alguna de las Filiales Esenciales.

NOTA 29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- w) El Emisor se obliga a mantener una Cuenta de Reserva o entregar al Representante de los Tenedores de Bono una Boleta de Garantía bancaria, en la cual deberá existir siempre una cantidad disponible equivalente a dos períodos de intereses y, si correspondiera – de acuerdo a la Tabla de Desarrollo de la correspondiente emisión – las amortizaciones de capital de los Bonos a ser pagados durante los doce meses siguientes a la fecha de la correspondiente determinación.

A continuación se detalla los covenants establecidos en los contratos de emisión de bonos:

	31-03-2013 M\$
Obligaciones Financieras Consolidadas Netas	204.634.663
Préstamos con Bancos (Nota 12 anexos)	24.287.914
Obligaciones por Bono (Nota 12 anexos)	185.531.207
	209.819.121
Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situación Financiera)	(5.184.458)
Gastos Financieros Netos 12 m (2)	8.737.110
Costos Financieros Préstamos Bancarios (nota 12 a))	1.628.198
Costos Financieros Bono (nota 12 b))	8.434.037
Ingresos Financieros	(1.325.125)
EBITDA 12 meses	36.362.313
Ingreso de actividades ordinarias	82.998.765
Otros Ingresos por naturaleza	42.929
Materias Primas y consumibles	(10.291.144)
Gasto por Beneficio a los empleados	(13.655.163)
Otros Gastos por naturaleza	(22.733.074)
Obligaciones Financieras Cons Netas / EBITDA	5,63
EBITDA / Gasto Financieros Netos	4,16
Obligaciones Financieras Cons Netas / EBITDA	< 6,50
EBITDA / Gasto Financieros Netos	> 2,0

A la fecha de emisión de los estados financieros, las sociedades Inversiones AYS Tres S.A., Aguas Nuevas S.A., Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. cumplen con los covenants establecidos en los contratos de crédito vigentes al cierre del periodo.

29.3.4 Otras restricciones:

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

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

NOTA 30. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE LAS RESERVAS

Reserva de cobertura de flujo de caja

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, mantiene reservas derivadas del valor justo de los instrumentos de cobertura de flujos de caja contraídos como parte de la estrategia de administración de riesgo, la cual nace de la medición de la parte efectiva del instrumento luego de practicar los test de efectividad. Estas reservas se transfieren al mismo tiempo que la partida cubierta afecta a resultados.

	Reserva de Cobertura de Flujo de Caja
Saldo inicial 01.01.2013	60.437
Movimiento del período	10.737
Saldo Final 31.03.2013	71.174

NOTA 31. MEDIO AMBIENTE

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

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La sociedad amortiza dichos elementos en función de la nueva política vigente.

La sociedad Aguas del Altiplano S.A. se encuentra ejecutando la última etapa del “Proyecto de Riego y Mejoramiento Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas de Alto Hospicio, I Región”. En tanto, a fines del año 2011 la sociedad Aguas del Altiplano S.A. dio inicio a los proyectos de “Construcción y Puesta en Marcha de los Sistemas de Tratamiento de Aguas Servidas de Huara y La Tirana, I Región”.

El desembolso asociado a estos proyectos alcanza a M\$337.748 a marzo de 2013, M\$2.302.275 a Diciembre de 2012. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y formarán parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

La sociedad Aguas Araucanía S.A. se encuentra ejecutando el “Proyecto de Diseño, Construcción y Puesta en Marcha de la Etapa Biológica de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Temuco”. El desembolso asociado a este proyecto alcanza a M\$447.412 a marzo de 2013, M\$7.055.347 a Diciembre de 2012. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y formarán parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

La sociedad Enernuevas S.A. se encuentra ejecutando la construcción de dos nuevas minicentrales hidroeléctricas, proyectos que contribuirán al medio ambiente, al limitar la generación de 17.000 toneladas de CO2 anuales, al desplazar fuentes de generación convencional, como carbón o petróleo. Las nuevas centrales llamadas Santa Rosa y Chipana, tienen un desembolso de M\$ 545.454 a Marzo de 2013, M\$1.706.539 a Diciembre de 2012. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y formarán parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

NOTA 32. HECHOS POSTERIORES

A fecha de emisión de los presentes estados financieros no hay hechos económico-financieros que los afecten significativamente.