

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

**INVERSIONES AYS TRES S.A. Y SUBSIDIARIAS**



EY Chile  
Avda. Presidente  
Riesco 5435, piso 4,  
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000  
www.eychile.cl

## Informe del Auditor Independiente

Señores  
Accionistas y Directores  
Inversiones AYS Tres S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones AYS Tres S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

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

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

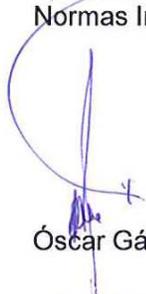


contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones AYS Tres S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Óscar Gálvez R.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 27 de febrero de 2014

## INDICE

### Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados	5
Estados de Resultados por Naturaleza	7
Estados de Resultados Integrales	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	9

### Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa	11
2. Resumen de Principales Políticas Contables	12
2.1 Bases de preparación de los estados financieros	12
2.2 Nuevos pronunciamientos contables	13
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional	16
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros	16
2.5 Bases de consolidación de Estados Financieros	16
2.6 Información financiera por segmentos operativos	17
2.7 Propiedad, Planta y Equipo	18
2.8 Propiedades de Inversión	19
2.9 Combinaciones de Negocios	19
2.10 Activos Intangibles	19
2.11 Deterioro de Activos No Corrientes	21
2.12 Inventarios	22
2.13 Instrumentos Financieros	22
2.14 Provisiones	26
2.15 Dividendo Mínimo	26
2.16 Reconocimiento de Ingresos	27
2.17 Costos de venta y gastos	27
2.18 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	27
2.19 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	28
2.20 Ganancia por acción	30
2.21 Estados Financieros Comparativos	30
2.22 Medidas de Conversión	30
3. Cambios Contables	31
4. Efectivo y Efectivo Equivalente	33
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	34
6. Información a revelar sobre partes relacionadas	35
7. Inventarios	37
8. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	37
9. Intereses en un Negocio Conjunto	38
10. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	39
11. Plusvalía	42
12. Propiedades, Plantas y Equipos	45
13. Propiedades de Inversiones	46
14. Otros Pasivos Financieros	47
15. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	53

<b>16. Provisiones</b>	<b>53</b>
<b>17. Provisiones por beneficios a los empleados</b>	<b>54</b>
<b>18. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos</b>	<b>58</b>
<b>19. Instrumentos Financieros</b>	<b>60</b>
<b>20. Ingresos de Actividades Ordinarias</b>	<b>63</b>
<b>21. Materias Primas y consumibles Utilizados</b>	<b>63</b>
<b>22. Gasto por Beneficio a los Empleados</b>	<b>64</b>
<b>23. Gasto por Depreciación y Amortización</b>	<b>64</b>
<b>24. Otros Gastos por Naturaleza</b>	<b>64</b>
<b>25. Leasing operativos</b>	<b>65</b>
<b>26. Ingresos y Egresos distintos de la operación</b>	<b>65</b>
<b>27. Ganancias por Acción</b>	<b>66</b>
<b>28. Información por Segmento</b>	<b>66</b>
<b>29. Gestión de Riesgos</b>	<b>69</b>
<b>30. Compromisos y Contingencias</b>	<b>80</b>
<b>31. Patrimonio en Acciones</b>	<b>102</b>
<b>32. Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas</b>	<b>102</b>
<b>33. Medio Ambiente</b>	<b>103</b>
<b>34. Hechos Posteriores</b>	<b>104</b>

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

ACTIVOS	Número Nota	31-12-2013 M\$	Reformulado
			31-12-2012 M\$
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	5.092.493	1.384.354
Otros activos financieros corrientes	19	2.543.574	3.410.000
Otros activos no financieros, corriente		1.169.622	869.286
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	18.742.622	15.326.423
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	6	1.912.625	1.895.828
Inventarios	7	377.751	347.497
Activos por impuestos corrientes	8	6.289.775	6.313.900
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>36.128.462</b>	<b>29.547.288</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros activos financieros no corrientes	19	30.291.090	22.273.550
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	6	7.327.846	7.303.846
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	9	696.270	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	338.947.203	341.523.683
Plusvalía	11	24.047.956	24.047.956
Propiedades, planta y equipo	12	10.736.300	9.614.106
Propiedades de inversión	13	303.984	303.984
Activos por impuestos diferidos	18	4.588.399	3.366.389
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>416.939.048</b>	<b>408.433.514</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>453.067.510</b>	<b>437.980.802</b>

**INVERSIONES AYS TRES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS CLASIFICADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012.**

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-12-2013 M\$	Reformulado 31-12-2012 M\$
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	14	24.237.540	5.010.148
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	13.542.528	24.282.755
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	6	5.494	5.494
Pasivos por impuestos corrientes	8	288.178	518.130
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	1.736.084	1.786.701
Otros pasivos no financieros corrientes		26.993	22.599
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>39.836.817</b>	<b>31.625.827</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	14	200.082.864	216.496.198
Otras cuentas por pagar, no corrientes	15	5.371.089	5.414.209
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	6	4.859.163	4.859.163
Otras provisiones, no corrientes	16	6.389.843	6.005.491
Pasivo por impuestos diferidos	18	9.690.097	6.454.372
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	17	1.752.474	1.783.611
Otros pasivos no financieros no corrientes		1.042.815	1.042.815
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>229.188.345</b>	<b>242.055.859</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	31	133.885.253	133.885.253
Ganancias (pérdidas) acumuladas		49.956.247	30.276.856
Otras reservas	32	200.847	137.006
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		184.042.347	164.299.115
Participaciones no controladoras		1	1
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>184.042.348</b>	<b>164.299.116</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>453.067.510</b>	<b>437.980.802</b>

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

	Número	31-12-2013	Reformulado
	Nota	M\$	31-12-2012
			M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	88.582.905	81.026.755
Otros ingresos, por naturaleza	20	459.707	11.638
Materias primas y consumibles utilizados	21	(10.622.793)	(10.542.598)
Gastos por beneficios a los empleados	22	(14.477.275)	(12.944.160)
Gasto por depreciación y amortización	23	(16.388.597)	(15.228.844)
Otros gastos, por naturaleza	24	(22.824.376)	(21.252.783)
Otras ganancias (pérdidas)	20	(14.204)	(16.507)
Ingresos financieros	26	1.531.310	1.540.744
Costos financieros	26	(10.869.960)	(10.493.962)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	9	20.690	-
Diferencias de cambio		(142)	(950)
Resultado por unidades de reajuste		(3.626.971)	(4.650.275)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de impuesto</b>		<b>11.770.294</b>	<b>7.449.058</b>
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	18	(2.240.609)	36.882.248
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		9.529.685	44.331.306
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>9.529.685</b>	<b>44.331.306</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		9.529.685	44.331.306
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>9.529.685</b>	<b>44.331.306</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,071119	0,330841
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>0,071119</b>	<b>0,330841</b>
	Número	31-12-2013	31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		9.529.685	44.331.306
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán en el resultado del periodo</b>			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos		(15.390)	(221.652)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		3.078	44.330
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo</b>			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		95.191	(458.216)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(19.038)	91.643
<b>Resultado integral total</b>		<b>9.593.526</b>	<b>43.787.411</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		9.593.526	43.787.411
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>9.593.526</b>	<b>43.787.411</b>

**INVERSIONES AYS TRES S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012.**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		99.827.958	92.265.609
Otros cobros por actividades de operación		240.337	183.918
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(45.358.788)	(36.033.874)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(14.071.120)	(11.751.200)
Otros pagos por actividades de operación		(1.038.892)	(992.979)
Intereses pagados	14	(10.095.514)	(10.174.716)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		529.059	198.494
Impuesto al valor agregado (pagado)		(8.251.115)	(7.183.109)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.203.606)	(651.126)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>20.578.319</b>	<b>25.861.017</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Flujos de efectivo utilizados para obtener control de subsidiarias u otros negocios		(675.579)	-
Cobros a entidades relacionadas		76.143	-
Pagos a entidades relacionadas		(1.587.926)	(1.064.137)
Importes procedentes de la venta de activos intangibles		34.686	504
Inversión en equipos e infraestructura (intangibles)	10	(13.055.796)	(21.165.333)
Compras de propiedades, planta y equipos		(1.447.586)	(1.180.684)
Rescate instrumentos financieros		1.131.544	15.230.079
Intereses recibidos		492.943	787.057
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	152.749
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(15.031.571)</b>	<b>(7.239.765)</b>
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	5.000
Pagos de préstamos de corto plazo (línea sobregiro)	14	(539.931)	1.622.062
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	14	-	6.823.235
Pagos de préstamos	14	(3.067.232)	(30.715.199)
Aportes financieros reembolsables		1.768.690	2.519.418
Otras entradas (salidas) de efectivo		(136)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(1.838.609)</b>	<b>(19.745.484)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>3.708.139</b>	<b>(1.124.232)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		1.384.354	2.508.586
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>4</b>	<b>5.092.493</b>	<b>1.384.354</b>

**INVERSIONES AYS TRES S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013.**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Otras reservas	Reserva de cobertura de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	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\$	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	76.569	30.276.856	164.299.115	1	164.299.116
Resultado integral								
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	9.529.685	9.529.685	-	9.529.685
Otros resultados integrales	-	-	76.153	(12.312)	-	63.841	-	63.841
<b>Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.153</b>	<b>(12.312)</b>	<b>9.529.685</b>	<b>9.593.526</b>	<b>-</b>	<b>9.593.526</b>
Dividendos declarados	-	-	-	-	(2.858.905)	(2.858.905)	-	(2.858.905)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio ( * )	-	-	-	-	13.008.611	13.008.611	-	13.008.611
Cambios en patrimonio	-	-	76.153	(12.312)	19.679.391	19.743.232	-	19.743.232
Saldo Final al 31-12-2013	133.885.253	-	136.590	64.257	49.956.247	184.042.347	1	184.042.348

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Otras reservas	Reserva de cobertura de flujo de caja	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	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\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	133.885.253	-	427.010	-	(791.948)	133.520.315	1	133.520.316
Saldo inicial reexpresado	133.885.253	-	427.010	253.891	(1.045.839)	133.520.315	1	133.520.316
Resultado integral						-	-	-
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	44.331.306	44.331.306	-	44.331.306
Otros resultados integrales	-	-	(366.573)	(177.322)	-	(543.895)	-	(543.895)
<b>Resultado integral</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(366.573)</b>	<b>(177.322)</b>	<b>44.331.306</b>	<b>43.787.411</b>	<b>-</b>	<b>43.787.411</b>
Dividendos en Efectivo declarados	-	-	-	-	(13.008.611)	(13.008.611)	-	(13.008.611)
Cambios en patrimonio	-	-	(366.573)	(177.322)	31.322.695	30.778.800	-	30.778.800
Saldo Final al 31-12-2012	133.885.253	-	60.437	76.569	30.276.856	164.299.115	1	164.299.116

( \* ) 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 de M\$13.008.611 fue reversado.

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

## **NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA**

Inversiones AYS Tres S.A., en adelante “el Grupo” 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 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros desde el 21 de enero de 2011 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 subsidiarias Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. que se encuentran inscritas desde el 17 de diciembre de 2013 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con los Nros. 272, 271 y 273 respectivamente.

También se incluyen en la consolidación las subsidiarias 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 diciembre de 2013, la Sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

<b>Accionistas</b>	<b>RUT</b>	<b>N° Acciones</b>	<b>Participación</b>	<b>Tipo de accionista</b>
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%	No Controlador
Total acciones		133.995.898		

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 diciembre de 2013, el Grupo cuenta con 924 empleados distribuidos en 21 ejecutivos, 279 profesionales y 624 trabajadores.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados**

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Inversiones AYS Tres S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados explícita y sin reserva de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre 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 del Grupo. 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 subsidiarias para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en el Grupo, los estados financieros de las subsidiarias 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 del Grupo, ha autorizado estos estados financieros en sesión celebrada el 27 de febrero de 2014.

La información contenida en estos Estados Financieros, es de responsabilidad del directorio del Grupo, 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 diciembre 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	Por determinar
IFRIC 21	Gravámenes	01-01-2014

#### NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la contabilidad de coberturas. Originariamente el IASB decidió que la fecha de aplicación mandataria es el 1 de enero de 2015. Sin embargo, el IASB observó que esta fecha no da suficiente tiempo a las entidades de preparar la aplicación, por lo cual decidió de publicar la fecha efectiva cuando el proyecto esté más cerca a completarse. Por eso, su fecha de aplicación efectiva está por determinar; se permite la adopción inmediata.

El Grupo aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

#### IFRIC 21 “Gravámenes”

NIIF 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

El Grupo aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

### Mejoras y Cambios en las Normas

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
NIC 36 Deterioro del valor de los activos	01-01-2014
NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición	01-01-2014
NIIF 3 Combinaciones de negocios	01-07-2014
NIC 19 Beneficios a los empleados	01-07-2014
NIC 40 Propiedades de inversión	01-07-2014

### 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

El Grupo ha determinado que las mencionadas normas no tienen un impacto significativo.

### 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.

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

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”**

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

El Grupo aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

### **NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”**

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. 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.

El Grupo aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

### **NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

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

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

### **NIC 19 “Beneficios a los empleados”**

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

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

El Grupo aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma en lo que respecta a la aplicación durante el año 2014, ya que lo que aplica para el año 2013 está expresado en nota 3.

### **NIC 40 “Propiedades de Inversión”**

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

El Grupo se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

### **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 subsidiarias 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 diciembre de 2013 y 2012 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012.

### **2.5. Bases de consolidación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros de Inversiones AYS Tres S.A. (la “Matriz”) y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados al y por los mismos períodos que la matriz, aplicando consistentemente las mismas políticas contables.

Según la NIIF 10, subsidiarias son todas las entidades sobre las que Inversiones AYS Tres S.A. tiene el control. Un inversionista controla una participada, cuando el inversionista (1) tiene el poder sobre la participada, (2) está expuesto, o tiene derecho, a retornos variables procedentes de su implicación en la participada, y (3) tiene la capacidad de afectar a los retornos mediante su poder sobre la participada.

Se considera que un inversionista tiene poder sobre una participada, cuando el inversionista tiene derechos existentes que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, eso es, las actividades que afectan de manera significativa retornos de la participada. En el caso de la Compañía, en general, el poder sobre sus filiales se deriva de la posesión de la mayoría de los derechos de voto otorgados por instrumentos de capital de las subsidiarias.

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El detalle de las subsidiarias incluidas en la consolidación al 31 de diciembre 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 (Clp)	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	99,9	99,9	99,9	99,9	99,9

	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	347.785.519	172.184.840	201.422.950	53.279.933	4.304.381
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	2.441.886	16.588.023	8.929.202	6.837.153	438.532
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	345.343.633	155.596.817	192.493.748	46.442.780	3.865.849
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	81.046.679	47.767.848	74.019.136	9.657.476	3.115.735
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	2.924.078	11.057.909	21.734.054	3.200.135	111.839
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	78.122.601	36.709.939	52.285.082	6.457.341	3.003.896
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	3.706.809	39.608.628	35.766.065	11.645.527	931.676
Importe Gtos. Ordinarios y Otros ingr. de Subsidiaria	5.579.871	(29.608.304)	(30.583.704)	(8.361.216)	(747.112)
Importe de Ganancia Neta de Subsidiaria	9.286.680	10.000.324	5.182.361	3.284.311	184.564

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	76.038.665-3
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda Funcional	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	99,9	99,9	99,9	99,9

	M\$	M\$	M\$	M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	1.000	1.000	1.000	250.457.334
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	1.000	1.000	1.000	580.532
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	-	-	-	249.876.802
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	-	-	-	12.645.417
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	-	-	-	610.581
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	-	-	-	12.034.836
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	-	-	-	-
Importe Gtos. Ordinarios y Otros ingr. de Subsidiaria	-	-	-	4.698.846
Importe de Ganancia Neta de Subsidiaria	-	-	-	4.698.846

### 2.6. Información financiera por segmentos operativos

NIIF 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.

El Grupo gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio.

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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. El Grupo 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	21 años

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.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **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.

El Grupo 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**

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. El costo de los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios es su valor justo a la fecha de adquisición. Después de su reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada.

#### **2.10.1. Plusvalía (Goodwill)**

La Plusvalía representa el exceso del costo de una inversión en una subsidiaria o una asociada sobre la participación del Grupo 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.

A la fecha de la transición a las NIIF, la Compañía tomó la opción de no remitir las combinaciones de negocios previas a esa fecha, en línea con lo permitido por la NIIF 1.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Posterior a la adopción, la Plusvalía representa el exceso de la suma de:

- i) El valor la contraprestación transferida por la adquisición de una inversión en una subsidiaria o una asociada y
- ii) El monto de cualquier interés no controlador en las entidades adquiridas sobre el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de adquisición.

Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Para propósitos de las pruebas de deterioro Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. son medidas como unidades generadoras de efectivo.

La Compañía efectúa pruebas anuales de deterioro de Plusvalía requerido por la normativa contable NIIF, no identificando deterioro alguno durante los ejercicios 2013 y 2012.

### **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 de 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 el Grupo.

- b) Además, se presentan bajo este concepto los paquetes computacionales adquiridos por el Grupo, 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**

El Grupo 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. El Grupo 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.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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.

El Grupo 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.

El Grupo no reconoce un ingreso por la inversión en infraestructura en los términos establecidos por la IFRIC 12, debido a que el marco regulatorio en el cual está inserto el Grupo le impide marginar directamente sobre la inversión ejecutada. A través de la tarifa fijada cada 5 años en un proceso tarifario, la empresa debe solventar tanto sus gastos operacionales como las inversiones necesarias para la operación

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.

El Grupo 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 el Grupo 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 plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida, el Grupo 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 en uso, el que sea mayor.

Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo, así como los riesgos específicos asociados al activo.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la administración sobre los ingresos y costos utilizando las proyecciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas proyecciones cubren, todo el período establecido en el contrato de concesión de la explotación de los servicios sanitarios, estimando flujos y aplicando tasas de crecimiento razonables.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **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.

### **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.

En caso de los deudores comerciales, el Grupo no realiza una segmentación por tipo de clientes (residenciales, comerciales, industriales u otros), debido a que una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro, regulado por ley, y el cual aplica a todos los clientes del Grupo sin diferencia

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- 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.

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 impuesto diferido 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 el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

De acuerdo a NIC 39 la definición de costo amortizado y el método de tasa de intereses efectiva, son los siguientes:

- a) El Costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad (reconocida directamente o mediante el uso de una cuenta correctora).

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

b) El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el importe neto en libros del activo financiero o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

### 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 bajo riesgo 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

El Grupo 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.

El Grupo 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 revertida. 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%, el Grupo 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.

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.

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.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.13.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura**

El Grupo mantiene contratos Swap, que de acuerdo a lo señalado la NIC N°39 clasifica como instrumentos 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%.

El Grupo 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 el Grupo 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 ejercicio el Grupo ha registrado como dividendos provisorios M\$ 2.858.905 equivalente al 30% de los resultados del ejercicio 2013 lo que implica un importe de \$ 21,335768 aproximadamente por acción.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **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 diciembre y facturados en una fecha posterior a la del cierre del ejercicio.

### **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.

### **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 subsidiarias 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:

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

- 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 subsidiarias 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.

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**

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida y Propiedad, Planta y Equipo 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, el Grupo 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 es revisada anualmente para ajustar cambios derivados en los supuestos que sirvieron de base para construir la demanda proyectada.

## **NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

### **Deterioro del Goodwill**

El Grupo 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 la plusvalía 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.

### **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. El valor justo es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición de valor justo en ambos casos es el mismo-estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada para vender el activo o transferir el pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida en la fecha de la medición desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo).

## NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

### 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 ejercicio.

### 2.21. Estados Financieros Comparativos

Ciertas partidas de los estados financieros del año anterior han sido reclasificadas con el propósito de asegurar la comparabilidad con la presentación del año actual. Las reclasificaciones del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados Integrales no son significativas.

### 2.22. Medidas de Conversión

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

	31-12-2013	31-12-2012
	\$	\$
Unidad de Fomento	23.309,56	22.840,75
Unidad Tributaria Mensual	40.772	40.206

### **NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES**

Con fecha 16 de Junio de 2011, el IASB publicó la edición revisada de IAS 19 “Beneficios a los empleados”, difundida y reconocida como IAS 19R “Beneficios a los empleados Revisada”. La administración de la entidad ha adoptado los nuevos requerimientos normativos, adecuando para esto, sus procesos internos, sistemas, registros contables y revelaciones financieras.

La IAS 19R “Beneficios a los empleados Revisada” incorpora modificaciones en la contabilización de los planes de beneficios definidos y amplía los requerimientos sobre las revelaciones financieras. Las modificaciones introducidas a la norma son obligatorias para los períodos anuales que comienzan desde el 1 de enero de 2013.

Las modificaciones de IAS 19R “Beneficios a los empleados Revisada” requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el método del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. Costos de servicio y costos de intereses son registrados en el resultado del periodo, las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas como parte de los Otros Resultados Integrales (OCI).

La Compañía mantiene planes definidos con gran parte de sus empleados y ha aplicado las modificaciones indicadas en IAS 19R “Beneficios a los empleados Revisada” a partir del 01 de enero de 2012 que es la fecha desde donde se cuenta con información para la aplicación de la nueva normativa. Estas modificaciones no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros. En los cuadros siguientes se muestra el impacto para el año 2012 en los distintos rubros relacionados a estos cambios.

#### **Resultado Integral**

Estado de resultados	Reportado previamente 31-12-2012 M\$	Ajustes por aplicación de cambios M\$	Reformulado 31-12-2012 M\$
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	7.227.406	221.652	7.449.058
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	36.926.578	(44.330)	36.882.248
<b>Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>44.153.984</b>	<b>177.322</b>	<b>44.331.306</b>
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	-	(221.652)	(221.652)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	-	44.330	44.330
Otros resultados integrales	(366.573)		(366.573)
<b>Resultado integral total</b>	<b>43.787.411</b>	<b>(177.322)</b>	<b>43.787.411</b>
<b>Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora</b>	<b>43.787.411</b>	<b>-</b>	<b>43.787.411</b>

### NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES (Continuación)

#### Patrimonio

Patrimonio	Reportado previamente 31-12-2012 M\$	Ajustes por aplicación de cambios M\$	Reformulado 31-12-2012 M\$
Capital emitido	133.885.253	-	133.885.253
Otras Reservas	60.437	76.569	137.006
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	30.353.425	(76.569)	30.276.856
Participaciones no controladoras	1	-	1
<b>Total patrimonio</b>	<b>164.299.116</b>	<b>-</b>	<b>164.299.116</b>

#### Conciliación Obligación por beneficios definidos

Provisiones por beneficios a los empleados	Reportado previamente 31-12-2012 M\$	Reclasificaciones por aplicación de cambios M\$	Reformulado 31-12-2012 M\$
Saldo inicial 01.01.2012	1.868.818	-	1.868.818
Costo de servicio actual	479.344	(227.939)	251.405
Intereses devengados		108.765	108.765
Beneficios pagados	(213.433)	(102.478)	(315.911)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	-	221.652	221.652
	<b>2.134.729</b>	<b>-</b>	<b>2.134.729</b>

#### Gastos en el resultado del ejercicio

Total gasto estado de resultados	Reportado previamente 31-12-2012 M\$	Ajustes por aplicación de cambios M\$	Reformulado 31-12-2012 M\$
Indemnizaciones	40.861		40.861
Costo servicio corriente	581.822	(221.652)	360.170
	<b>622.683</b>	<b>(221.652)</b>	<b>401.031</b>

## **NOTA 4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE**

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo (a)	CLP	1.108.145	941.983
Saldos en bancos (a)	CLP	475.992	442.371
Depósitos a plazo (b)	CLP	1.660.057	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	1.848.299	-
<b>Total</b>		<b>5.092.493</b>	<b>1.384.354</b>

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 diciembre de 2013 y 31 de Diciembre de 2012.

b) Al 31 de diciembre de 2013 los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte no tienen restricciones ni garantías y están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
BCI Banco	617.830	-
Santander Santiago	1.042.227	-
<b>Total depósitos a plazo</b>	<b>1.660.057</b>	<b>-</b>

c) Al 31 de diciembre de 2013 las operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos), corresponden a inversiones a menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte, no existe riesgo de cambio de valor y están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
BanChile	1.031.064	-
Consorcio	817.235	-
<b>Total operaciones de compra con compromiso de retroventa</b>	<b>1.848.299</b>	<b>-</b>

## NOTA 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Deudores comerciales	CLP	10.797.268	11.401.757
Provisión de venta	CLP	7.292.759	5.465.092
Provisión incobrables (*)	CLP	(2.904.914)	(4.324.759)
Deudores por convenio	CLP	700.879	640.073
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	2.856.630	2.144.260
<b>Totales</b>		<b>18.742.622</b>	<b>15.326.423</b>

### (\*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2013	4.324.759
Disminución de provisión	(604.422)
Provisión utilizada	(815.423)
Saldo final al 31.12.2013	2.904.914

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

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

La provisión de venta se relaciona a los servicios prestados y no facturados al cierre del ejercicio. La prestación de servicios sanitarios es un proceso continuo cuya facturación se realiza de acuerdo a los ciclos de facturación establecidos por el Grupo cuyas fechas pueden ser distintas a la fecha de cierre del ejercicio.

En nota 29.6 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

## NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

### 6.1 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.

## NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

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 y se encuentra expresada en pesos.

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.

### 6.2 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.

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

Las subsidiarias incluidas en la consolidación al 31 de diciembre de 2013 son detalladas en nota 2.5.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Accionista	Chile	CLP	1046	1.046
76.038.658.8	Inversiones AYS Dos Ltda.	Matriz	Chile	CLP	1.896.693	1.894.782
76.134.453-6	Aguas de Marubeni Limitada	Indirecta	Chile	CLP	14.886	-
	Cuentas por cobrar, corriente				1.912.625	1.895.828

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Accionista	Chile	CLP	7.301.846	7.301.846
76.038.658.8	Inversiones AYS Dos Ltda.	Matriz	Chile	CLP	26.000	2.000
	Cuentas por cobrar, No corriente				7.327.846	7.303.846

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Tipo de Moneda	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Accionista	Chile	CLP	5.494	5.494
	Cuentas por pagar, corriente				5.494	5.494

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

## NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

### 6.4 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda	Descripción de la Transacción	31-12-2013		31-12-2012	
						Monto M\$	Efectos en resultados (cargo)/abono	Monto M\$	Efectos en resultados (cargo)/abono
Inversiones AYS Uno Limitada	76.038.652-9	Accionista	Chile	CLP	Traspaso de fondos recibidos	-	-	504.073	-
Inversiones AYS Uno Limitada	76.038.652-9	Accionista	Chile	CLP	Otros	-	-	46	-
Inversiones AYS Dos Limitada	76.038.658-8	Matriz	Chile	CLP	Traspaso de fondos recibidos	-	-	309.780	-
Inversiones AYS Dos Limitada	76.038.658-8	Matriz	Chile	CLP	Traspaso de fondos otorgados	25.911	-	-	-
Osmoflo SPA	76.151.655-3	Indirecta	Chile	CLP	Servicios prestados	36.875	30.988	-	-
Osmoflo SPA	76.151.655-3	Indirecta	Chile	CLP	Pago servicios prestados	36.875	-	-	-
Aguas De Marubeni Limitada	76.134.357-5	Indirecta	Chile	CLP	Servicios prestados	54.154	45.508	-	-
Aguas De Marubeni Limitada	76.134.453-6	Indirecta	Chile	CLP	Cobro servicios prestados	39.268	-	-	-
Aguas De Marubeni Limitada	76.134.453-6	Indirecta	Chile	CLP	Servicios recibidos	1.562.015	(1.562.015)	-	-
Aguas De Marubeni Limitada	76.134.453-6	Indirecta	Chile	CLP	Pago servicios recibidos	1.562.015	-	-	-

### 6.4 Remuneraciones del personal clave del Grupo

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

Personal Clave	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Directorio	71.913	58.737
Rol privado	1.581.716	1.394.649
Totales	1.653.629	1.453.386

El Grupo es administrado 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 21, 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 7. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Suministros para la producción	CLP	377.751	347.497
<b>Total inventarios</b>		<b>377.751</b>	<b>347.497</b>

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2013 y enero a diciembre 2012 corresponde a M\$ 3.068.939 y M\$ 3.006.237 respectivamente.

No existen ajustes al valor neto realizable y los saldos no se encuentran en prenda.

## NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Activos por impuestos corrientes	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Impuesto a la renta por recuperar	6.289.775	6.313.900
<b>Total activos</b>	<b>6.289.775</b>	<b>6.313.900</b>

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisión impuesto renta	288.178	518.130
<b>Total pasivos</b>	<b>288.178</b>	<b>518.130</b>

## NOTA 9. INTERESES EN UN NEGOCIO CONJUNTO

Con fecha 30 de octubre de 2013 el Grupo adquirió un 40% de participación en Osmoflo SpA, entidad dedicada a la comercialización, venta, arriendo, importación, exportación de todo tipo de productos, equipos, repuestos y accesorios relacionados con la provisión de equipos y servicios de tratamientos de agua en Chile. Aguas Nuevas S.A. posee el control conjunto de esta inversión con una administración conjunta además de existir un contrato de prestación de servicios y contrato de arriendo de oficinas de administración.

Esta inversión ha sido registrada bajo el método de la participación.

Estado de situación financiera	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Total activos corrientes (1)	2.731.567	972.641
Total activos no corrientes (2)	1.040.990	10.825
Total pasivos corrientes	474.411	914.342
Total pasivos no corrientes (3)	1.540.000	1.561
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.758.146</b>	<b>67.563</b>
Porcentaje participación	<b>40%</b>	<b>0%</b>
<b>Valor inversión al 31.12.2013</b>	<b>696.270</b>	<b>-</b>

Estado de resultados	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Ingresos	1.269.141	1.716.929
Costos (4)	(1.228.642)	(1.486.380)
Costos financieros netos	(10.951)	(7.387)
Diferencias de cambio	(28.174)	24.434
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>1.374</b>	<b>247.596</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	260	(74.098)
<b>Ganancia (Pérdida) operaciones continuadas</b>	<b>1.634</b>	<b>173.498</b>
<b>Participación en las ganancias (pérdidas) del ejercicio (5)</b>	<b>20.690</b>	<b>-</b>

- (1) Incluye Deudores comerciales por un monto de M\$ 2.546.575.
- (2) Incluye Propiedades, Planta y Equipos por un monto M\$ 1.034.079.
- (3) Incluye Otros Pasivos no financieros por M\$ 1.540.000.
- (4) Incluye Materias primas y consumibles por M\$ 230.877, Gastos por beneficios a los empleados por M\$ 321.904, Gasto por depreciación y amortización M\$ 21.149 y Otros gastos por naturaleza M\$ 652.730
- (5) Corresponde al reconocimiento de participación en los resultados después de la fecha de adquisición (30 de octubre de 2013).

## **NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA**

Los Intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

### **10.1 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 subsidiarias 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.

La Empresa ECONSSA Chile S.A. en virtud de los Contratos de Transferencia, entregó en comodato a las Sociedades subsidiarias 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 6.538.853 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.. El Grupo 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.

## **NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)**

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 subsidiarias 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.

### **10.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas**

Las subsidiarias 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 el Grupo 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).

### **10.3 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.

## NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

### Saldos Intangibles:

	31-12-2013			31-12-2012		
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de explotación	277.723.655	(60.875.621)	216.848.034	277.723.654	(51.603.819)	226.119.835
Inversión en Infraestructura	157.527.083	(35.834.791)	121.692.292	145.634.057	(30.651.858)	114.982.199
Licencias y servidumbres	750.752	(343.875)	406.877	743.751	(322.102)	421.649
<b>Total</b>	<b>436.001.490</b>	<b>(97.054.287)</b>	<b>338.947.203</b>	<b>424.101.462</b>	<b>(82.577.779)</b>	<b>341.523.683</b>

### Movimientos de los Intangibles:

	31-12-2013			
	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	-	13.055.795	7.000	13.062.795
Bajas valor bruto	-	(1.125.670)	-	(1.125.670)
Bajas	-	(37.099)	-	(37.099)
Bajas amortización acumulada	-	1.125.670	-	1.125.670
Amortización	(9.271.801)	(6.308.603)	(21.772)	(15.602.176)
Total movimientos, subtotal	<b>(9.271.801)</b>	<b>6.710.093</b>	<b>(14.772)</b>	<b>(2.576.480)</b>
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>216.848.034</b>	<b>121.692.292</b>	<b>406.877</b>	<b>338.947.203</b>

	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
Bajas (*)	-	(1.580.605)	-	(1.580.605)
Amortización	(9.086.498)	(5.646.905)	(26.702)	(14.760.105)
Total movimientos, subtotal	<b>(9.086.498)</b>	<b>16.425.646</b>	<b>(10.723)</b>	<b>7.328.425</b>
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>226.119.835</b>	<b>114.982.199</b>	<b>421.649</b>	<b>341.523.683</b>

De acuerdo a IFRIC 12 se reconoció como intangible la inversión en infraestructura que el Grupo 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

## NOTA 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

El valor residual de la inversión en infraestructura corresponde al valor que excede el término de la concesión, el cual es determinado en base a la vida útil tarifaria y el periodo comprendido entre la fecha de inicio de operación del bien y el término de la concesión, este valor residual es expresado en unidades de fomento (UF) y es 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 periodo de duración del contrato, la tasa de descuento utilizada es de 3,04% real.

(\*) El Grupo ha reconocido en cuentas de gasto, estudios y desembolsos de proyectos que no serán ejecutados.

## NOTA 11. PLUSVALÍA

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de plusvalía registrada en el Grupo es el siguiente:

	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Aguas del Altiplano S.A.	CLP	10.374.216	10.374.216
Aguas Araucanía S.A.	CLP	10.148.622	10.148.622
Aguas Magallanes S.A.	CLP	3.525.118	3.525.118
Total plusvalía neto		24.047.956	24.047.956

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Grupo ha determinado que no existe una pérdida de valor de la plusvalía.

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 fueron proyectadas tomando como base su valor en 2012 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 realizó 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 utilizó 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 realizó 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 ha tomado como referencia los siguientes componentes, Rf Chile BCU, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, premio por liquidez. La tasa nominal utilizada al cierre del ejercicio ascendió a 8,26%.

## NOTA 11. PLUSVALÍA (Continuación)

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.

La proyección se clientes se realizó en base a la estimación de las tasas de crecimiento de clientes durante el período de evaluación (2013 – 2034). Utilizando la información histórica de los últimos 10 años.

Partiendo de la base que, en la mayoría de las localidades atendidas por el Grupo, la cobertura del servicio de agua potable es cercana a 100%, se asume que el crecimiento histórico de clientes es consistente con el crecimiento de las viviendas en cada localidad.

Por tal motivo, para estimar las tasas de crecimiento de las viviendas en el largo plazo, se procedió de la siguiente forma:

- Se cuenta con proyecciones de población a nivel nacional hasta el año 2050, elaboradas por el INE a partir de la información del CENSO 2002.
- La misma entidad presenta proyecciones de tasas de crecimiento de población por región hasta el año 2020, las que pueden extrapolarse con la proyección a nivel país.
- En ambos casos, incorporando los resultados preliminares de población para el CENSO 2012, es posible recalcular las tasas de crecimiento por región.
- Paralelamente, se puede proyectar los índices de habitantes por vivienda a nivel nacional y regional, a partir de los antecedentes históricos y su correlación con proyecciones del PIB per cápita elaboradas por el Banco Mundial.
- Dividiendo las tasas de crecimiento poblacional por las tasas de variación del índice de habitantes por vivienda, se obtiene las tasas de crecimiento de viviendas (o de clientes para los efectos del estudio).
- Con las tasas de crecimiento de clientes promedio, a nivel regional, se calibra un modelo de proyección de clientes con el que, a partir de los antecedentes históricos por localidad y teniendo a la vista el crecimiento meta en el año 2034, se interpola las tasas de crecimiento para el período 2013 – 2034.

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

## NOTA 11. PLUSVALÍA (Continuación)

**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.

A continuación se presenta una sensibilización de cambios en las hipótesis claves que llevaría a que el saldo de la Plusvalía exceda a su monto recuperable.

### Aguas del Altiplano S.A.

Variable Crítica	Esc Base			Punto de Equilibrio 1			Punto de Equilibrio 2		
	2018	2024	2030	2018	2024	2030	2018	2024	2030
Var. Tarifas en año	0%	0%	0%	-10,03%	-10,03%	-10,03%	-16,24%	0%	0%

Variable Crítica	Esc Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	2,15%	0,16%
Tasa de Descuento	8,3%	12,69%

### Aguas Araucanía S.A.

Variable Crítica	Esc Base			Punto de Equilibrio 1			Punto de Equilibrio 2		
	2016	2022	2028	2016	2022	2028	2016	2022	2028
Var. Tarifas en año	0%	0%	0%	-0,84%	-0,84%	-0,84%	-1,52%	0%	0%

Variable Crítica	Esc Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	2,00%	1,86%
Tasa de Descuento	8,3%	8,7%

## NOTA 11. PLUSVALÍA (Continuación)

### Aguas Magallanes S.A.

Variable Crítica	Esc Base			Punto de Equilibrio 1			Punto de Equilibrio 2		
	2016	2022	2028	2016	2022	2028	2016	2022	2028
Var. Tarifas en año	0%	0%	0%	-8,05%	-8,05%	-8,05%	-13,23%	0%	0%

Variable Crítica	Esc Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,20%	-0,51%
Tasa de Descuento	8,3%	12,5%

## NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	31-12-2013		
	Activo	Depreciación	Activo
	Bruto	Acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	7.348.405	(1.130.525)	6.217.880
Construcción en curso	2.957.632	-	2.957.632
Equipamientos de tecnologías de la Información	169.219	(157.397)	11.822
Instalaciones fijas y accesorios	1.887.901	(365.908)	1.521.993
Vehículos de transporte	34.858	(7.885)	26.973
Mejoras de bienes arrendados	10.555	(10.555)	-
<b>Totales al 31.12.2013</b>	<b>12.408.570</b>	<b>(1.672.270)</b>	<b>10.736.300</b>

	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)	-
<b>Totales 31.12.2012</b>	<b>10.916.426</b>	<b>(1.302.320)</b>	<b>9.614.106</b>

## NOTA 12. PROPIEDADES, PLANTA 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	261.251	1.228.779	-	2.114	-	1.492.144
Gasto por depreciación	(245.595)	-	(22.350)	(97.025)	(4.980)	(369.950)
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>6.217.880</b>	<b>2.957.632</b>	<b>11.822</b>	<b>1.521.993</b>	<b>26.973</b>	<b>10.736.300</b>

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)
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>6.202.224</b>	<b>1.728.853</b>	<b>34.172</b>	<b>1.616.904</b>	<b>31.953</b>	<b>9.614.106</b>

El Grupo no tiene costos de financiamiento asociados a Propiedades, planta y equipos.

A continuación se indica vida útil promedio utilizada por el Grupo 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	21 años

El Grupo ha reconocido las propiedades, plantas y equipos sobre base histórica.

## NOTA 13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

De acuerdo a tasaciones realizadas al 31 de diciembre de 2013, el valor justo de estas propiedades asciende a M\$ 429.802 el cual no considera deducción de eventuales costos de ventas.

## NOTA 14. 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	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Préstamos Bancarios ( a )	CLP	22.628.203	3.816.165
Obligaciones por Bonos ( b )	Unidad Fomento	580.891	568.336
Línea de sobregiro	CLP	85.457	625.647
Instrumentos de cobertura	Unidad Fomento	942.989	-
<b>Otros pasivos financieros corrientes</b>		<b>24.237.540</b>	<b>5.010.148</b>
Préstamos Bancarios	CLP	-	21.985.602
Obligaciones por Bonos	Unidad Fomento	183.718.858	179.822.528
Aportes Financieros Reembolsables ( c )	Unidad Fomento	16.364.006	13.837.757
Instrumentos de cobertura	Unidad Fomento	-	850.311
<b>Otros pasivos financieros no corrientes</b>		<b>200.082.864</b>	<b>216.496.198</b>

### 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.

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\$1.722.491 para el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013. (M\$1.543.544 para el período 2012).

Respecto de los pagos efectivos para el año 2013, las empresas desembolsaron en capital M\$3.067.232 y en intereses M\$1.917.507.

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 el Grupo ascendió a M\$6.823.235, la diferencia está calculada en intereses a tasa efectiva. Los intereses devengados al 31 de diciembre (M\$469.832) están incluidos en el párrafo anterior.

También durante el año 2013 se hizo uso de la línea de crédito generando un flujo negativo neto de M\$ 539.931 (M\$ 1.622.064 en el año 2012).

## **NOTA 14. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)**

### **b) Obligaciones por Bonos**

El Grupo 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.

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 la línea de bonos vigente alcanzan la suma de UF101.388,89 (M\$ 2.363.330) para el período comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013

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\$6.109.209) para el período comprendido entre el 01 de Enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013.

Respecto de los pagos efectivos para el año 2013, se desembolsaron en intereses M\$8.178.007.

### **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 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

### Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 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
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	5.136.252	-	5.136.252	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,87%	5.175.617	3,56%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	7.140.029	6.851.583	13.991.612	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,70%	14.304.188	3,40%
BANCO SANTANDER	97.036.000-K	Chile	CLP	1.734.631	-	1.734.631	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,87%	1.748.091	3,56%
BANCO BICE	97.080.000-K	Chile	CLP	1.765.708	-	1.765.708	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,87%	1.778.906	3,56%
<b>TOTALES</b>				<b>15.776.620</b>	<b>6.851.583</b>	<b>22.628.203</b>	-	-	-	-			<b>23.006.802</b>	

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Montos no Decontados							
				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	
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	4.449.264	-	4.449.264	-	-	-	-	-
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	7.998.861	7.067.009	15.065.870	-	-	-	-	-
BANCO SANTANDER	97.036.000-K	Chile	CLP	1.758.871	-	1.758.871	-	-	-	-	-
BANCO BICE	97.080.000-K	Chile	CLP	1.817.726	-	1.817.726	-	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>				<b>16.024.722</b>	<b>7.067.009</b>	<b>23.091.731</b>	-	-	-	-	-

(\*) El día 06 de enero de 2014 se pagó el total de créditos bancarios, los que incluía pago de capital, intereses y comisión de prepago.

## NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

### 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				
CORPBANCA	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%
<b>TOTALES</b>				<b>1.967.833</b>	<b>1.848.332</b>	<b>3.816.165</b>	<b>17.093.035</b>	<b>4.892.567</b>	<b>-</b>	<b>21.985.602</b>			<b>25.863.790</b>	

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Montos no Decontados						
				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
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	590.242	606.243	1.196.485	3.372.067	1.602.191	-	4.974.258
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	881.930	844.281	1.726.211	11.537.088	2.228.149	-	13.765.237
BANCO SANTANDER	97.036.000-K	Chile	CLP	204.914	205.214	410.128	1.137.216	541.376	-	1.678.592
BANCO BICE	97.080.000-K	Chile	CLP	192.559	207.449	400.008	1.162.624	550.247	-	1.712.871
<b>TOTALES</b>				<b>1.869.645</b>	<b>1.863.187</b>	<b>3.732.832</b>	<b>17.208.995</b>	<b>4.921.963</b>	<b>-</b>	<b>22.130.958</b>

## NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

### Saldos de las obligaciones por bonos al 31 de diciembre 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							Total No Corriente	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						
ACREEDORES VARIOS	UF	-	313.024	313.024	-	-	56.728.210	56.728.210	Semestral	2,14%	58.568.836	1,98%	
ACREEDORES VARIOS	UF	-	267.867	267.867	-	-	126.990.648	126.990.648	Semestral	2,37%	128.467.307	2,32%	
<b>TOTALES</b>		-	<b>580.891</b>	<b>580.891</b>	-	-	<b>183.718.858</b>	<b>183.718.858</b>			<b>187.036.143</b>		

### 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							Total No Corriente	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						
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	-	-	124.369.713	124.369.713	Semestral	2,37%	128.467.307	2,32%	
<b>TOTALES</b>		-	<b>568.336</b>	<b>568.336</b>	-	-	<b>179.822.528</b>	<b>179.822.528</b>			<b>185.858.186</b>		

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

## NOTA 14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

### Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	Beneficiario	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal 31-12-2013 UF	Valor Contable		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
				31-12-2013	31-12-2012		
				M\$	M\$		
Aguas del Altiplano S.A.	Acreeedores varios	AFR	330.678	8.418.273	6.771.520	Chile	No
	Tasa nominal promedio			3,55%	3,54%		
	Tasa efectiva promedio			3,55%	3,54%		
Aguas Araucanía S.A.	Acreeedores Varios	AFR	187.614	5.485.979	4.795.601	Chile	No
	Tasa nominal promedio			3,84%	3,78%		
	Tasa efectiva promedio			3,84%	3,78%		
Aguas Magallanes S.A.	Acreeedores varios	AFR	89.278	2.459.754	2.270.636	Chile	No
	Tasa nominal promedio			3,54%	3,65%		
	Tasa efectiva promedio			3,54%	3,65%		
<b>Totales</b>				<b>16.364.006</b>	<b>13.837.757</b>		

### Detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012:

Aguas del Altiplano S.A.		
Fecha de vencimiento	2013 M\$	2012 M\$
De 1 a 5 años	-	-
De 6 a 10 años	1.738.244	807.235
Más de 10 años	6.680.029	5.964.285
	<b>8.418.273</b>	<b>6.771.520</b>

Aguas Araucanía S.A.		
Fecha de vencimiento	2013 M\$	2012 M\$
De 1 a 5 años	-	-
De 6 a 10 años	2.750.226	1.657.100
Más de 10 años	2.735.753	3.138.501
	<b>5.485.979</b>	<b>4.795.601</b>

Aguas Magallanes S.A.		
Fecha de vencimiento	2013 M\$	2012 M\$
De 1 a 5 años	-	-
De 6 a 10 años	1.587.176	639.619
Más de 10 años	872.578	1.631.017
	<b>2.459.754</b>	<b>2.270.636</b>

## NOTA 15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	6.632.898	7.115.435
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	697.861	759.297
Dividendos por pagar	CLP	2.858.905	13.008.612
Retención a contratos	CLP	992.316	1.094.419
Provisión vacaciones	CLP	1.000.415	834.043
Otras Cuentas por Pagar	CLP	1.360.133	1.470.949
<b>Total cuentas comerciales</b>		<b>13.542.528</b>	<b>24.282.755</b>
Provisión pago Econssa Chile	Unidad Fomento	5.371.089	5.414.209
<b>Total otras cuentas por pagar, no corriente</b>		<b>5.371.089</b>	<b>5.414.209</b>

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 10.1), 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 16. PROVISIONES

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Provisiones, no corrientes</b>			
Provision capital de trabajo	CLP	6.389.843	6.005.491
<b>Total</b>		<b>6.389.843</b>	<b>6.005.491</b>

**16.1 Capital de trabajo:** De acuerdo a los contratos de transferencia de los derechos de explotación, el Grupo al término de la concesión deberá transferir a la Empresa ECONSSA Chile S.A., el capital de trabajo compuesto por los rubros Deudores por Ventas, Deudores a Largo Plazo, Existencias y Otros Activos Fijos. Dado lo anterior, las Sociedad reconoció una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo de largo plazo.

Para determinar su valor se consideró una inflación proyectada de 3% hasta el término de la concesión, la tasa de descuento utilizada es de 6.36% nominal anual.

Esta provisión es evaluada anualmente en función de los valores de las cuentas que forman parte de los respectivos estados financieros. El Grupo realiza ajustes contra resultados, cuando la variación de la provisión entre uno año y otro es superior al rango +/- 5%.

## NOTA 16. PROVISIONES (Continuación)

b) Cuadro de movimientos:

	Capital de Trabajo	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	6.005.491	6.005.491
Intereses devengados	384.352	384.352
Costo del servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2013	6.389.843	6.389.843

	Capital de Trabajo	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	5.643.329	5.643.329
Intereses devengados	362.162	362.162
Costo del servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2012	6.005.491	6.005.491

## NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Corrientes</b>			
Complementos salariales	CLP	1.480.663	1.435.583
Porción corriente indemnización años de servicios	CLP	255.421	351.118
<b>Total</b>		<b>1.736.084</b>	<b>1.786.701</b>
<b>No corrientes</b>			
Provisión Indemnización años de servicio	CLP	1.752.474	1.783.611
<b>Total</b>		<b>1.752.474</b>	<b>1.783.611</b>

a) Cuadros de movimiento Complementos Salariales:

	Total M\$
Movimientos corriente	
Saldo inicial al 01.01.2013 complementos salariales	1.435.583
Provisiones adicionales	1.919.461
Provisión utilizada	(1.874.381)
Saldo final complementos salariales al 31.12.2013	<b>1.480.663</b>

	Total M\$
Movimientos corriente	
Saldo inicial al 01.01.2012 complementos salariales	1.079.171
Provisiones adicionales	1.765.404
Provisión utilizada	(1.408.992)
Saldo final complementos salariales al 31.12.2012	<b>1.435.583</b>

**17.1 Complementos Salariales:** Corresponde al reconocimiento del costo de los bonos contractuales del personal del Grupo. Su pago futuro se encuentra sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones.

## NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

**17.2 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 del Grupo, cualquiera sea la causa. Su valorización se encuentra en base actuarial.

**17.3 IAS año 30:** El Grupo 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.

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

### b) Cuadros de movimientos Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	2.134.729
Costo de servicio actual	183.480
Costo de servicio pasado	(119.226)
Intereses devengados	121.252
Beneficios pagados	(327.730)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	15.390
<b>Saldo final al 31.12.2013</b>	<b>2.007.895</b>

Corriente	255.421
No corriente	1.752.474
<b>Total indemnizaciones años de servicios</b>	<b>2.007.895</b>

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2012	1.868.818
Costo de servicio actual	251.405
Costo de servicio pasado	-
Intereses devengados	108.765
Beneficios pagados	(315.911)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	221.652
<b>Saldo final 31.12.2012</b>	<b>2.134.729</b>

Corriente	351.118
No corriente	1.783.611
<b>Total indemnizaciones años de servicios</b>	<b>2.134.729</b>

## NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones al cierre y se han analizado los resultados actuariales al 30 de septiembre de 2013, determinado que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una pérdida de M\$ 182.727, la ganancia por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M\$ 11.287 y el resultado actuarial (ganancia) por experiencia asciende a M\$ 171.440.

### c) Las hipótesis actuariales consideradas son las siguientes:

	Aguas del Altiplano S.A.			Aguas de la Araucanía S.A.			Aguas Magallanes S.A.		
	31-12-2013	31-12-2012		31-12-2013	31-12-2012		31-12-2013	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	4,92%	5,00%	nominal anual	4,92%	5,00%	nominal anual	4,92%	5,00%	nominal anual
TIR (d=10)	5,64%	5,49%	nominal anual	5,64%	5,49%	nominal anual	5,64%	5,49%	nominal anual
Rotaciones esperadas:									
Mortalidad	RV-2009	RV-2009	100% de TM	RV-2009	RV-2009	100% de TM	RV-2009	RV-2009	100% de TM
Invalidez	20% de RV-2009			20% de RV-2009			20% de RV-2009		
Renuncia	1,39%	1,42%	anual	0,63%	1,55%	anual	1,45%	3,06%	anual
Otras causales	2,48%	1,41%	anual	2,75%	1,03%	anual	3,44%	1,52%	anual

- Las edades de retiro y/o jubilación definidas para hombres y mujeres, corresponde a aquellas definidas para el retiro programado conforme al DFL.3500 (Sistema previsional en Chile).
- La tasa de crecimiento de remuneraciones corresponde a la tendencia de largo plazo observada por la empresa en sus dotaciones, la cual se encuentra en línea con la tendencia de mercado y planes de desarrollo del negocio.
- La tasa de descuento corresponde a una curva de intereses deducida de las cotizaciones de bonos gubernamentales de largo plazo, mediante iteración lineal según sugiere IAS 19R. En el caso de la entidad, se han considerado los bonos BCU y una tasa de inflación del 3% correspondiente a la meta inflacionaria establecida formalmente por el Banco Central de Chile.
- Las tablas de mortalidad empleadas corresponden a las RV-2009 emitidas por el regulador local y que equivalen a un promedio de referencia de mercado, debido a la ausencia de datos estadísticos para evaluar la mortalidad propia de las dotaciones de la entidad. Si bien el set de tablas enunciadas corresponde a tablas de longevidad, su impacto en la cuantía de la obligación no es significativa y esto permite a la administración su selección bajo IAS 19R.
- La rotación enunciada corresponde al comportamiento esperado para la población beneficiaria, basado en el estudio de la tendencia que provee el análisis de las salidas históricas, depuradas por eventos extraordinarios conforme es requerido por la norma.

### d) Flujos de pagos esperados para el corto plazo:

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M\$36.320 al 31 de diciembre de 2013 (M\$29.260 en 2012).

## NOTA 17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

### e) Cuadros de sensibilización

#### Consolidado

		Bajo	Esperado	Alto	Bajo	Alto
Financieros	Tasa	2,060%	2,560%	3,060%	102,47%	97,70%
	Crec.	1,364%	1,864%	2,364%	94,17%	106,26%
Demográficos	Rotación	3,317%	3,817%	4,317%	104,93%	95,41%
	Mortalidad	-25,000%	RV09 SVS, Chile	25,000%	99,54%	100,45%

#### Aguas del Altiplano S.A.

		Bajo	Esperado	Alto	Bajo	Alto
Financieros	Tasa	2,060%	2,560%	3,060%	102,65%	97,54%
	Crec.	1,364%	1,864%	2,364%	95,53%	104,74%
Demográficos	Rotación	3,376%	3,876%	4,376%	103,08%	97,10%
	Mortalidad	-25,00%	RV09 SVS, Chile	25,00%	99,57%	100,42%

#### Aguas Araucanía S.A.

		Bajo	Esperado	Alto	Bajo	Alto
Financieros	Tasa	2,060%	2,560%	3,060%	101,93%	98,19%
	Crec.	1,364%	1,864%	2,364%	92,59%	108,07%
Demográficos	Rotación	2,885%	3,385%	3,885%	109,31%	91,40%
	Mortalidad	-25,00%	RV09 SVS, Chile	25,00%	99,38%	100,61%

#### Aguas Magallanes S.A.

		Bajo	Esperado	Alto	Bajo	Alto
Financieros	Tasa	2,060%	2,560%	3,060%	103,20%	97,01%
	Crec.	1,364%	1,864%	2,364%	91,71%	108,88%
Demográficos	Rotación	4,389%	4,889%	5,389%	101,02%	98,99%
	Mortalidad	-25,00%	RV09 SVS, Chile	25,00%	99,86%	100,14%

## NOTA 18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pérdida tributaria	9.074.426	10.460.133
Provision obsolescencia	907	907
Provisión vacaciones	200.083	166.808
Provisión bono personal	76.488	79.718
Provisión deudores incobrables	594.183	882.680
Provisión indemnización años de servicio	401.580	427.691
Provisión capital de trabajo	1.277.969	1.201.099
Provisión multas	163.656	108.365
Inversión en Infraestructura	26.135.408	20.500.492
Préstamos al personal	-	31.777
Obligación financiera Econssa	1.074.218	1.082.842
Servidumbre tributaria	-	21.150
Licencias	-	734
Servidumbre	-	108.123
Activo en tránsito	30.298	137.448
Materiales y respuestos de infraestructura	-	688.368
Seguros anticipados	-	155.452
Obras en ejecución	1.146.286	7.610.656
Préstamos al sindicato	127	11.727
Cuentas por cobrar reajustable	20.960	20.469
Menor valor bono	-	8.977
Otros	421.040	743.438
<b>Activo por impuesto diferido</b>	<b>40.617.629</b>	<b>44.449.054</b>

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Bonificación mano de obra	9.783	20.936
Gastos colocación	249.419	267.077
Derecho de concesión	43.369.607	45.223.967
Otros contratos derivados	1.034.673	-
Activos por inversión Infraestructura	317.439	1.342.040
Obligaciones con el publico a tasa efectiva	297.859	673.765
Servidumbre financiera	81.376	-
Otros	359.171	9.252
<b>Pasivo por impuesto diferido</b>	<b>45.719.327</b>	<b>47.537.037</b>
<b>Pasivo neto por impuestos diferidos</b>	<b>5.101.698</b>	<b>3.087.983</b>

## NOTA 18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

Conciliación entre saldos de estado de situación financiera y cuadros de impuestos diferidos.

Estado Situación Financiera	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activo por impuesto diferido	4.588.399	3.366.389
Pasivo por impuesto diferido	(9.690.097)	(6.454.372)
<b>Posición neta de impuesto diferidos</b>	<b>(5.101.698)</b>	<b>(3.087.983)</b>

Nota 18 Impuesto diferidos	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activo por impuesto diferido	40.617.629	44.449.054
Pasivo por impuesto diferido	(45.719.327)	(47.537.037)
<b>Posición neta de impuesto diferidos</b>	<b>(5.101.698)</b>	<b>(3.087.983)</b>

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos.

Gasto ( ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>		
Gasto por impuestos corrientes	981.002	649.335
<b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	2.013.715	(7.558.301)
<b>Gasto por impuesto diferido neto total</b>		
<b>Otros cargos y abonos a resultado</b>		
Otros cargos y abonos a resultado	(754.108)	(29.973.282)
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>2.240.609</b>	<b>(36.882.248)</b>

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

	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Resultado financiero antes impuesto</b>	<b>11.770.294</b>	<b>7.449.058</b>
Tasa impositiva legal	20,0%	20,0%
Impuesto a la renta	2.354.059	1.489.812
<b>Diferencias permanentes:</b>		
Corrección monetaria empresa relacionada	3.726.748	2.614.920
Utilidad financiera empresa relacionada	(4.138)	-
Efecto reforma tributaria	-	(39.346.073)
Otras diferencias permanentes	524.126	1.012.717
Impuestos diferidos en patrimonio	-	76.056
Multas fiscales	29.782	17.360
Corrección monetaria capital propio tributario	(4.118.868)	(2.700.120)
Corrección monetaria pérdida Tributaria	(271.100)	(46.920)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	2.240.609	(36.882.248)
<b>Tasa imponible efectiva</b>	<b>19,04%</b>	<b>-495,13%</b>

## NOTA 19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

### 19.1 Activos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Efectivo y equivalentes al efectivo	5.092.493	1.384.354	-	-	5.092.493	1.384.354
<b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>5.092.493</b>	<b>1.384.354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.092.493</b>	<b>1.384.354</b>
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable a través de resultados	2.543.574	3.410.000	-	-	2.543.574	3.410.000
Deudores por convenios	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	577.575	474.579	577.575	474.579
Préstamos sindicatos	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	36.310	90.167	36.310	90.167
Otros activos financieros ( * )	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	29.677.205	21.708.804	29.677.205	21.708.804
<b>Total otros activos financieros</b>		<b>2.543.574</b>	<b>3.410.000</b>	<b>30.291.090</b>	<b>22.273.550</b>	<b>32.834.664</b>	<b>25.683.550</b>
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto ( ** )	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	18.742.622	15.326.423	-	-	18.742.622	15.326.423
<b>Total Activos Financieros</b>		<b>26.378.689</b>	<b>20.120.777</b>	<b>30.291.090</b>	<b>22.273.550</b>	<b>56.669.779</b>	<b>42.394.327</b>

( \* ) El Grupo mantiene un activo financiero generado por la 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 a valor presente con una tasa de descuento del 3,04%.

( \*\* ) Dentro de este rubro se encuentran incluidos los Deudores por Convenio de corto plazo detalla en nota 5.

## NOTA 19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### 19.2 Pasivos Financieros

Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero	Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero	Corriente		No corriente		Valor Justo	
		31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	Pasivo financiero al costo amortizado	22.628.203	3.816.165	-	21.985.602	22.788.879	25.930.512
Línea de sobregiro	Pasivo financiero al costo amortizado	85.457	625.647	-	-	85.457	625.647
Obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizado	580.891	568.336	183.718.858	179.822.528	194.898.139	193.967.574
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	16.364.006	13.837.757	11.802.486	9.668.781
Instrumentos de cobertura (Cubre pasivos bancarios)	Derivados de cobertura a valor razonable	942.989	-	-	850.311	942.989	850.311
<b>Total otros pasivos financieros</b>		<b>24.237.540</b>	<b>5.010.148</b>	<b>200.082.864</b>	<b>216.496.198</b>	<b>230.517.950</b>	<b>231.042.825</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	13.542.528	24.282.755	-	-	13.542.528	24.282.755
Otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	5.371.088	5.414.209	5.371.088	5.414.209
<b>Total acreedores comerciales</b>		<b>13.542.528</b>	<b>24.282.755</b>	<b>5.371.088</b>	<b>5.414.209</b>	<b>18.913.616</b>	<b>29.696.964</b>
<b>Total Pasivos Financieros</b>		<b>37.780.068</b>	<b>29.292.903</b>	<b>205.453.952</b>	<b>221.910.407</b>	<b>249.431.566</b>	<b>260.739.789</b>

Metodología de cálculo de valores justos:

Préstamos bancarios: Se considera tabla de amortización a tasa nominal, reemplazando la tasa TAB nominal 180 días por tasa TAB nominal 180 días al 31.12.2013 publicada por la Asociación de Bancos e Instituciones Financieras.

Obligaciones por bonos: Se considera el capital del bono nominal y se aplica el precio del instrumento (factor) al 31.12.2013 informado por la Superintendencia de Pensiones.

Aportes Financieros Reembolsables: Se considera valor contable (capital más intereses) al 31.12.2013 por cada uno de los instrumentos a los cuales se les aplica fórmula de valor presente considerando la tasa de descuento definida por el Grupo de un 3,04%.

## NOTA 19 INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### 19.3 Niveles de jerarquía

Los instrumentos financieros valorados a valor justo se clasifican en tres niveles, dependiendo de la forma en que se obtiene su valor justo.

**Nivel 1** Valor Justo obtenido mediante referencia directa de precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**Nivel 2** Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo de valorización basado en datos distintos a los indicados en el nivel 1, que son observables en el mercado directa o indirectamente a la fecha de medición.

**Nivel 3** Valor Justo obtenido mediante la utilización de un modelo que no está sustentado en precios de mercado y que no se basa en los datos de mercado que estén disponibles en ese momento.

Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

Descripción Específica del Activo o Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013			31-12-2012		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	2.543.574	3.410.000	2.543.574	-	-	3.410.000	-	-
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>2.543.574</b>	<b>3.410.000</b>	<b>2.543.574</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.410.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

Descripción Específica del Activo o Pasivo Financiero	Valor Justo		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013			31-12-2012		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	22.788.879	25.930.512	-	22.788.879	-	-	25.930.512	-
Obligaciones por bonos	194.898.139	193.967.574	-	194.898.139	-	-	193.967.574	-
Aportes financieros reembolsables	11.802.486	9.668.781	-	11.802.486	-	-	9.668.781	-
Instrumentos de cobertura (Cubren pasivos bancarios)	942.989	850.311	-	942.989	-	-	850.311	-
<b>Total Pasivos Financieros</b>	<b>230.432.493</b>	<b>230.417.178</b>	<b>-</b>	<b>230.432.493</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>230.417.178</b>	<b>-</b>

## NOTA 20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Detalle	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ingresos por agua potable	39.705.247	37.937.658
Ingresos por aguas servidas	32.584.561	29.703.389
Cargo fijo clientes	3.638.124	3.056.544
Ingresos por intereses mayor plazo	669.309	617.435
Venta de agua potable	1.217.619	895.396
Ingresos por asesorías de proyectos	1.421.740	490.863
Ingresos por asesorías de comité	1.072.400	1.207.836
Otras ventas servicios nuevos negocios	3.390.871	1.720.933
Derechos por uso de infraestructura	295.079	317.541
Otros ingresos de operación	3.652.524	3.928.957
Venta de servicios nuevos negocios	931.677	1.150.203
Ingresos por facturación empresas relacionadas	3.754	-
<b>Total ingresos actividades ordinarias</b>	<b>88.582.905</b>	<b>81.026.755</b>

Detalle	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	104.978	3.563
Otros ingresos operacionales	354.729	8.075
<b>Total otros ingresos por naturaleza</b>	<b>459.707</b>	<b>11.638</b>
Otros gastos operacionales	(14.204)	(16.507)
<b>Total otras ganancias (pérdidas)</b>	<b>(14.204)</b>	<b>(16.507)</b>
<b>Totales</b>	<b>445.503</b>	<b>(4.869)</b>

## NOTA 21. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Energía eléctrica	(6.902.710)	(7.019.343)
Insumos tratamientos	(2.069.145)	(1.639.666)
Materiales	(999.796)	(1.366.569)
Combustibles	(144.161)	(205.971)
Compra de agua	(437.736)	(311.049)
<b>Total</b>	<b>(10.553.548)</b>	<b>(10.542.598)</b>

## NOTA 22. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(12.959.969)	(11.677.236)
Gastos generales del personal	(1.217.950)	(865.893)
Indemnizaciones	(113.850)	(40.861)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(185.506)	(360.170)
<b>Total</b>	<b>(14.477.275)</b>	<b>(12.944.160)</b>

Remuneraciones del directorio	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Remuneraciones del directorio	71.913	58.737

Número de trabajadores	31-12-2013	31-12-2012
	Nº	Nº
Región Norte	294	280
Región Centro	446	422
Región Sur	107	105
Generación Eléctrica	4	3
Administración	73	58
<b>Total</b>	<b>924</b>	<b>868</b>

## NOTA 23. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Amortización derechos de transferencia	(9.478.460)	(9.288.769)
Depreciación	(158.314)	(154.587)
Amortización de licencias y servidumbres	(21.773)	(26.701)
Actualización capital de trabajo	(384.352)	(362.163)
Amortización infraestructura	(6.345.698)	(5.396.624)
<b>Total</b>	<b>(16.388.597)</b>	<b>(15.228.844)</b>

## NOTA 24. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

Detalle	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Servicios de terceros	(15.767.189)	(15.872.376)
Gastos generales	(6.290.905)	(4.768.894)
Provisión de incobrables	(766.282)	(611.513)
<b>Totales</b>	<b>(22.824.376)</b>	<b>(21.252.783)</b>

## NOTA 25 LEASING OPERATIVOS

	31-12-2013	31-12-2012
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Arrendos operativos		
Menor a un año	(540.138)	(246.519)
Mayor a un año y menos de 5 años	(3.097.686)	(1.111.076)
Más de cinco años	(5.832.976)	(4.853.085)
<b>Total</b>	<b>(9.470.800)</b>	<b>(6.210.680)</b>

Corresponde principalmente a contratos de arrendos vigentes. Principalmente arrendos de oficinas gerenciales y comerciales. Los arrendos operativos indicados corresponden a los pagos mínimos garantizados.

### Naturaleza

Los arrendos corresponden a arrendos de oficinas gerenciales y comerciales.

### Cuota contingente

En la medida que se decida dar término anticipado al contrato y no se cumpla con los plazos mínimos de comunicación, se deben pagar las cuotas estipuladas en el contrato original.

### Plazo y renovaciones

Los contratos tienen una renovación automática de un año.

### Cláusulas de actualización

Los contratos se encuentran pactados en su mayoría en unidad de fomento.

## NOTA 26. 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	31-12-2013	31-12-2012
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
Descuento de documentos financieros (*)	78.040	11.365
Ingresos Mercado financiero (*)	362.394	814.188
Ingresos financieros inversión infraestructura	871.041	587.945
Otros ingresos financieros (*)	219.835	127.246
<b>Total</b>	<b>1.531.310</b>	<b>1.540.744</b>
<b>Costos Financieros</b>		
Intereses créditos bancarios	(1.839.392)	(1.595.642)
Intereses obligaciones por bonos	(8.258.111)	(8.380.409)
Intereses aportes financieros reembolsables	(568.614)	(454.720)
Otros gastos financieros	(203.843)	(63.191)
<b>Total</b>	<b>(10.869.960)</b>	<b>(10.493.962)</b>

(\*) 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 27. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ganancia	9.529.685	44.331.306
Número de Acciones	133.995.898	133.995.898
Ganancia por Acción	0,071119	0,330841

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

## NOTA 28. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

### 28.1 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.

El Grupo 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 subsidiarias Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A.

## NOTA 28. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

### 28.2 Distribución por segmento de negocio

El Grupo mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos al 31 de diciembre de 2013 son:

	Negocio Sanitario			Generación Eléctrica	Otros	Consolidado 31-12-2013	Consolidado 31-12-2012
	Región Norte	Región Centro	Región Sur				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>INGRESOS OPERACIONALES TOTALES</b>	<b>39.438.948</b>	<b>35.513.819</b>	<b>11.607.744</b>	<b>931.676</b>	<b>1.090.718</b>	<b>88.582.905</b>	<b>81.026.755</b>
Ingresos regulados	33.305.552	30.098.649	10.203.431	-	-	73.607.632	69.643.932
Ingresos no regulados	5.719.194	5.052.554	1.396.897	931.676	1.090.718	14.191.039	11.211.169
Provisión de venta	414.202	362.616	7.416	-	-	784.234	171.654
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>169.679</b>	<b>252.246</b>	<b>37.782</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>459.707</b>	<b>11.638</b>
Otros ingresos	169.679	252.246	37.782	-	-	459.707	11.638
<b>GASTOS OPERACIONALES TOTALES</b>	<b>(20.418.227)</b>	<b>(18.733.449)</b>	<b>(5.319.050)</b>	<b>(465.783)</b>	<b>(3.002.139)</b>	<b>(47.938.648)</b>	<b>(44.756.048)</b>
Personal	(4.885.525)	(5.412.755)	(1.815.745)	(85.843)	(2.277.407)	(14.477.275)	(12.944.160)
Materiales e insumos	(1.144.261)	(1.817.104)	(540.494)	(43.276)	(30.787)	(3.575.922)	(3.523.255)
Energía eléctrica y combustibles	(3.584.919)	(3.142.341)	(319.611)	-	-	(7.046.871)	(7.019.343)
Servicios de terceros	(7.711.613)	(5.946.326)	(1.902.337)	(269.411)	62.498	(15.767.189)	(15.872.376)
Gastos generales	(2.713.774)	(2.027.437)	(740.202)	(67.253)	(756.443)	(6.305.109)	(4.785.401)
Incobrables	(378.135)	(387.486)	(661)	-	-	(766.282)	(611.513)
<b>EBITDA</b>	<b>19.190.400</b>	<b>17.032.616</b>	<b>6.326.476</b>	<b>465.893</b>	<b>(1.911.421)</b>	<b>41.103.964</b>	<b>36.282.345</b>
Amortizaciones y depreciaciones	(5.732.457)	(8.085.351)	(2.205.820)	(77.338)	(287.631)	(16.388.597)	(15.228.844)
Ingresos no operacionales	513.622	919.303	202.622	-	(104.237)	1.531.310	1.540.744
Gastos no operacionales	(1.869.219)	(4.255.123)	(284.634)	(107.243)	(4.353.741)	(10.869.960)	(10.493.962)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de las participación	-	-	-	-	20.690	20.690	-
Resultado por unidades de reajuste	(13.952)	272.428	(38.030)	(56.310)	(3.791.249)	(3.627.113)	(4.651.225)
Impuesto a la renta	(2.088.069)	(701.512)	(716.303)	(40.438)	1.305.713	(2.240.609)	36.882.248
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>10.000.325</b>	<b>5.182.361</b>	<b>3.284.311</b>	<b>184.564</b>	<b>(9.121.876)</b>	<b>9.529.685</b>	<b>44.331.306</b>

## NOTA 28. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

### 28.2 Distribución por segmento de negocio (Continuación)

	Negocio Sanitario			Generación Eléctrica	Otros	Consolidado 31-12-2013	Consolidado 31-12-2012
	Región Norte	Región Centro	Región Sur				
	M\$	M\$	M\$				
Activos totales	172.184.840	201.422.950	53.279.933	4.304.381	22.117.164	453.309.268	437.980.802
Pasivos totales	47.767.849	74.019.137	9.657.476	3.115.735	134.706.723	269.266.920	273.681.686
Patrimonio	124.416.991	127.403.813	43.622.457	1.188.646	(112.589.559)	184.042.348	164.299.116
Flujo de operación	13.333.790	10.247.934	6.638.324	670.242	(10.311.971)	20.578.319	25.861.017
Flujo de inversión	(4.921.871)	(2.724.515)	(2.267.734)	(626.442)	(4.491.009)	(15.031.571)	(7.239.765)
Flujo de financiación	(6.577.126)	(7.323.769)	(2.758.638)	-	14.820.924	(1.838.609)	(19.745.484)
Total flujo neto	1.834.793	199.650	1.611.952	43.800	17.944	3.708.139	(1.124.232)

### 29.3 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 29. 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.

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.

### **29.1 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.

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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 Diciembre 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.

### 29.2 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.

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 notacionales 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 Tres S.A. al 31 de Diciembre del 2013 se resume en el siguiente cuadro.

En miles de \$	Tasa Fija
Deuda Bancaria Corto Plazo	22.713.660
Deuda Bancaria Largo Plazo	
Aportes Financieros Reembolsables	16.364.006
Bonos Locales Corto Plazo	580.891
Bonos Locales Largo Plazo	183.718.858
Instrumentos de Cobertura	942.989
<b>Total</b>	<b>224.320.404</b>

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

### 29.3 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:

31.12.2013	Ascenso / Descenso Puntos bases	Efectos en ganancias antes de impuestos M\$
Peso / UF	200	987
Peso / UF	( 200)	(1.035)

Los movimientos de tasas de interés para el grupo se ven influenciadas 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.

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.

### 29.4 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 del Grupo 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.

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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.

### 29.5 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 Diciembre del 2013 Inversiones AYS Tres S.A. y Filiales no posee inversiones en instrumentos de patrimonio de relevancia.

## Riesgo de crédito

### 29.6 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.

Al 31 de Diciembre 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	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	21.647.536	19.651.182
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(2.904.914)	(4.324.759)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	18.742.622	15.326.423
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	30.291.090	22.273.550
Totales	49.033.712	37.599.973

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
<b>Deudores por venta</b>		
Con vencimiento menor a tres meses	14.472.626	13.072.571
Con vencimiento entre tres y seis meses	2.309.622	577.098
Con vencimiento entre seis y doce meses	247.956	261.839
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Total deudores por venta</b>	<b>17.030.204</b>	<b>13.911.508</b>
<b>Otras cuentas por cobrar neto</b>		
Con vencimiento menor a doce meses (*)	30.341.241	22.436.810
Con vencimiento entre tres y seis meses	1.662.267	1.251.655
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
<b>Total otras cuentas por cobrar neto</b>	<b>32.003.508</b>	<b>23.688.465</b>
<b>Totales</b>	<b>49.033.712</b>	<b>37.599.973</b>

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar bruto	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
No vencida (*)	40.245.647	30.637.211
Con vencimiento 1-30 días	3.355.966	3.230.807
Con vencimiento 31-60 días	1.985.957	1.279.970
Con vencimiento 61-90 días	749.046	378.086
Con vencimiento 91-120 días	256.899	227.166
Con vencimiento 121-150 días	374.594	217.511
Con vencimiento 151-180 días	1.817.647	1.367.382
Con vencimiento 181-270 días	339.659	364.919
Con vencimiento 271-365 días	312.506	317.520
Con vencimiento mayor a 365 días	2.500.705	3.904.160
<b>Total deudores por venta bruto</b>	<b>51.938.626</b>	<b>41.924.732</b>

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2013 M\$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M\$	Total neto 31-12-2013 M\$
No vencida (*)	40.245.647	0%	-	40.245.647
Con vencimiento 1-30 días	3.355.966	0%	-	3.355.966
Con vencimiento 31-60 días	1.985.957	0%	-	1.985.957
Con vencimiento 61-90 días	749.046	0%	-	749.046
Con vencimiento 91-120 días	256.899	0%	-	256.899
Con vencimiento 121-150 días	374.594	0%	-	374.594
Con vencimiento 151-180 días	1.817.647	0%	-	1.817.647
Con vencimiento 181-270 días	339.659	50%	169.829	169.830
Con vencimiento 271-365 días	312.506	75%	234.380	78.126
Con vencimiento mayor a 365 días	2.500.705	100%	2.500.705	-
<b>Total deudores por venta</b>	<b>51.938.626</b>		<b>2.904.914</b>	<b>49.033.712</b>

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2012 M\$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M\$	Total neto 31-12-2012 M\$
No vencida (*)	30.637.211	0%	-	30.637.211
Con vencimiento 1-30 días	3.230.807	0%	-	3.230.807
Con vencimiento 31-60 días	1.279.970	0%	-	1.279.970
Con vencimiento 61-90 días	378.086	0%	-	378.086
Con vencimiento 91-120 días	227.166	0%	-	227.166
Con vencimiento 121-150 días	217.511	0%	-	217.511
Con vencimiento 151-180 días	1.367.382	0%	-	1.367.382
Con vencimiento 181-270 días	364.919	50%	182.459	182.460
Con vencimiento 271-365 días	317.520	75%	238.140	79.380
Con vencimiento mayor a 365 días	3.904.160	100%	3.904.160	-
<b>Total deudores por venta</b>	<b>41.924.732</b>		<b>4.324.759</b>	<b>37.599.973</b>

(\*) Corresponde básicamente a 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
Vencida 181-270 días	50%
Vencida 271-365 días	75%
Vencida más 365 días	100%
Congelada	100%

La máxima exposición del grupo al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de Diciembre del 2013 asciende a M\$ 6.527.922 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). Para el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro.

### 29.7 Activos Financieros y Derivados

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el grupo, por las operaciones de inversión con bancos e instituciones financieros 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.

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

### 29.8 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\$ 30.254.780 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.

31.12.2013	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M\$	Más de 3 meses y no más de 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Deuda	15.951.853	-	7.129.153	-	203.135.422
Derivados	12.061.889	-	-	-	-
<b>Flujo Total</b>	<b>28.013.742</b>	<b>-</b>	<b>7.129.153</b>	<b>-</b>	<b>203.135.422</b>

31.12.2012	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M\$	Más de 3 meses y no más de 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Deuda	1.967.832	-	1.995.964	22.159.396	196.852.762
Derivados	1.200.486	-	1.636.707	11.825.035	-
<b>Flujo Total</b>	<b>3.168.318</b>	<b>-</b>	<b>3.632.671</b>	<b>33.984.431</b>	<b>196.852.762</b>

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

El detalle de los derivados de cobertura es el que se presenta en la siguiente tabla.

### 2013

Tipo Derivado	Filial	Contraparte	Plazo Vencimiento	Nocional CLP \$	Tasa CLP	Nocional UF	Tasa UF	Valor justo en Resultado \$	Valor justo en Patrimonio \$
Swap	Aguas Magallanes S.A.	Santander	06-01-2014	1.025.265.635	TAB 180	48.476	3,79%	9.584.687	(67.314.513)
Swap	Aguas Magallanes S.A.	Corpbanca	06-01-2014	1.025.265.634	TAB 180	48.476	3,79%	9.584.647	(67.315.446)
Swap	Aguas del Altiplano S.A.	Santander	06-01-2014	2.172.921.451	TAB 180	102.739	3,79%	20.313.502	(142.664.785)
Swap	Aguas del Altiplano S.A.	Corpbanca	06-01-2014	2.172.921.450	TAB 180	102.739	3,79%	20.313.480	(142.666.418)
Swap	Aguas Araucanía S.A.	Santander	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.697	3,79%	48.381.680	(339.791.996)
Swap	Aguas Araucanía S.A.	Corpbanca	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.698	3,79%	48.381.628	(339.795.727)
<b>Total</b>								<b>156.559.624</b>	<b>(1.099.548.885)</b>

### 2012

Tipo Derivado	Filial	Contraparte	Plazo Vencimiento	Nocional CLP \$	Tasa CLP	Nocional UF	Tasa UF	Valor justo en Resultado \$	Valor justo en Patrimonio \$
Swap	Aguas Magallanes S.A.	Santander	06-01-2014	1.025.265.635	TAB 180	48.476	3,79%	15.095.230	(52.056.098)
Swap	Aguas Magallanes S.A.	Corpbanca	06-01-2014	1.025.265.634	TAB 180	48.476	3,79%	15.095.230	(52.056.098)
Swap	Aguas del Altiplano S.A.	Santander	06-01-2014	2.172.921.451	TAB 180	102.739	3,79%	31.992.421	(110.325.768)
Swap	Aguas del Altiplano S.A.	Corpbanca	06-01-2014	2.172.921.450	TAB 180	102.739	3,79%	31.992.392	(110.327.826)
Swap	Aguas Araucanía S.A.	Santander	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.697	3,79%	76.197.951	(262.768.490)
Swap	Aguas Araucanía S.A.	Corpbanca	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.698	3,79%	76.197.884	(262.777.065)
<b>Total</b>								<b>246.571.108</b>	<b>(850.311.345)</b>

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

Fujos netos descontados y sin descontar

Tabla de Flujos sin Descontar y Flujo Neto Descontado 31.12.2013	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M\$	Más de 3 meses y no más de 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Ingresos de Caja	11.127.554	-	-	-	-
Egresos de Caja	12.061.889	-	-	-	-
<b>Flujo Neto</b>	<b>(934.336)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo Neto Descontado</b>	<b>(942.989)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Tabla de Flujos sin Descontar y Flujo Neto Descontado 31.12.2012	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M\$	Más de 3 meses y no más de 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Ingresos de Caja	1.391.962	-	1.771.689	11.163.487	-
Egresos de Caja	1.200.486	-	1.636.707	11.825.035	-
<b>Flujo Neto</b>	<b>191.476</b>	<b>-</b>	<b>134.982</b>	<b>(661.548)</b>	<b>-</b>
<b>Flujo Neto Descontado</b>	<b>192.940</b>	<b>-</b>	<b>119.612</b>	<b>(916.289)</b>	<b>-</b>

Las razones por las que el Flujo Neto en el largo plazo es menor al Flujo Neto Descontado son las siguientes:

1. Por la estructura de flujos: El 64% de la amortización se concentra en el largo plazo.
2. La tasa de descuento en CLP es más alta que la tasa de descuento en UF.

## **NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)**

### **29.9 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 Tres 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 31.3.3. y 31.3.4, respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.15.

### **29.10 Colaterales**

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

### **29.11 Pasivos de cobertura**

La estrategia de administración del riesgo financiero de Inversiones AYS Tres S.A. 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.

El uso de productos derivados en la gestión de riesgo de Inversiones AYS Tres 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.

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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.

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.

## NOTA 29. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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
- 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 Diciembre del 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.

El Grupo 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, salvo los Swaps contratados directamente por Inversiones AYS Tres S.A.

## NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### 30.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo ha otorgado garantías por un monto de M20.493.373 (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	Tipo de garantía	2013	2012
			M\$	M\$
Aguas del Altiplano S.A.	2013	Boletas de garantía	-	2.765.805
	2014	Boletas de garantía	6.279.775	85.731
	2015	Boletas de garantía	278.592	64.502
	2016	Boletas de garantía	195.103	-
Aguas Araucanía S.A.	2013	Boletas de garantía	-	2.541.403
	2014	Boletas de garantía	5.281.722	31.899
	2015	Boletas de garantía	176.726	60.812
	2016	Boletas de garantía	209.091	-
	2017	Boletas de garantía	36.146	-
	2018	Boletas de garantía	671	-
Aguas Magallanes S.A.	2013	Boletas de garantía	-	462.400
	2014	Boletas de garantía	2.026.259	9.965
	2015	Boletas de garantía	52.950	-
Enernuevas S.A.	2013	Boletas de garantía	-	50.000
Inversiones AYS Tres S.A.	2013	Boletas de garantía	-	5.836.543
	2014	Boletas de garantía	5.956.338	-
<b>Total garantías otorgadas</b>			<b>20.493.373</b>	<b>11.909.060</b>

- (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 del Grupo Inversiones AYS Tres S.A.

### 30.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios el Grupo ha recibido de empresas constructoras y contratistas boletas de garantías por M\$3.351.042 al 31 de diciembre de 2013, (M\$4.691.421 al 31 de diciembre de 2012).

## NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento año	2013	2012
		M\$	M\$
Aguas del Altiplano S.A.	2013	-	2.849.571
	2014	1.325.867	107.330
	2015	542.852	-
	2016	55.122	-
	2017	34.871	-
	2020	1.200	-
Aguas Araucanía S.A.	2013	-	1.317.621
	2014	887.979	92.982
	2015	267.527	22.841
	2016	14.071	-
	2017	39.207	-
	2030	7.972	7.972
Aguas Magallanes S.A.	2013	-	18.797
	2014	31.646	6.464
	2015	4.989	-
	2016	10.864	-
	2017	13.263	-
	2030	2.000	5.280
Aguas Nuevas S.A.	2013	-	4.713
	2014	11.934	137
	2015	35.710	-
	2016	85	-
Enernuevas S.A.	2013	-	257.713
	2014	62.951	-
	2017	932	-
<b>Total garantías recibidas</b>		<b>3.351.042</b>	<b>4.691.421</b>

### 30.3 Litigios

#### 30.3.1 Juicios

El Grupo 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.

## NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

### 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, se presenta escrito de desistimiento y aceptación, el cual es acogido por el tribunal, Estado: Causa Terminada.
- 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, se dicta sentencia acogiendo la demanda de manera parcial, condenando al pago de \$25.000.000.- Estado: Pendiente recurso de apelación y casación en contra la sentencia.
- 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.- se recibe la causa a prueba.- Estado: Pendiente notificación auto de prueba.
- 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, agotada la etapa de conciliación.- Estado: Pendiente notificación auto de prueba.
- 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, se recibe la causa a prueba.- Estado: Pendiente notificación auto de prueba.
- 6) Causa Rol N° 624-2011, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Brkovic con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios, Cuantía: \$ 8.900.456.741, se notifica la demanda, presentando excepciones dilatorias. Estado: Pendiente resolución de excepciones.
- 7) Causa Rol N° 625-2011, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Brkovic con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios, Cuantía: \$5.732.494.218, se notifica la demanda, presentando excepciones dilatorias. Estado: Pendiente resolución de excepciones.
- 8) Causa Rol N° 1395-2011, 1° Juzgado de letras de Iquique, "Brkovic con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios, Cuantía: \$1.289.125.776, se notifica la demanda, presentando excepciones dilatorias. Estado: Pendiente resolución de excepciones.
- 9) Causa Rol N° 296-2013, 1° Juzgado de Letras de Iquique, "Yáñez con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios, Cuantía: \$55.564.384. se recibe la causa a prueba. Estado: Pendiente notificación auto de prueba. .
- 10) 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, Término probatorio vencido, Estado: Pendiente diligencias probatorias.
- 11) Causa Rol N° 4564-2013, 1° Juzgado de Letras de Iquique, "Samaco con Aguas del Altiplano S.A.", Juicio ordinario de indemnización de perjuicios, cuantía: \$280.382.427, se acogen las excepciones dilatorias. Estado: Pendiente modificación de la demanda.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

12) 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, se recibe la causa a prueba.- Estado: Pendiente término probatorio.

13) 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, se recibe la causa a prueba.- Estado: Pendiente notificación auto prueba.

14) Causa Rol N° 4249-2011, 2° Juzgado de letras de Iquique, “Figueroa con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de indemnización de perjuicios. Cuantía: \$35.750.000, se recibe la causa a prueba.- Estado: Pendiente notificación auto prueba.

15) 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.

16) 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. Término probatorio vencido.- Estado: diligencias probatorias pendientes.

17) 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 se dicta sentencia rechazando la demanda, se presenta recurso de apelación el cual es acogido por la corte revocando el fallo y acoge la demanda, se interpone recurso de casación forma y fondo Estado: Pendiente vista de los recursos en la Corte Suprema

18) Causa Rol N° 4005-2013, 2° Juzgado de letras de Iquique, “Aguas del Altiplano con SEREMI”, reclamación judicial de multa, cuantía: 1000 UTM, agotada la etapa de discusión: Estado; pendiente dictación de la resolución que recibe la causa a prueba.

19) Causa Rol N° 5080-2013, 2° Juzgado de letras de Iquique, “Espinosa con Aguas del Altiplano S.A., Juicio ordinario de menor cuantía, indemnización de perjuicios. Cuantía: \$7.500.000, se notifica la demanda, presentando excepciones dilatorias. Estado: Pendiente resolución de excepciones.

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, se recibe la causa a prueba. Estado: Pendiente notificación de la resolución que recibe la causa a prueba.

20) 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, se acoge desistimiento de la demanda. Estado: Causa terminada

21) Causa Rol N° 3301-2012, 3° Juzgado de letras de Iquique, “Pacheco con Aguas del Altiplano S.A.”, Juicio ordinario de mayor cuantía de indemnización de perjuicios. Cuantía \$ 48.897.163, se acoge desistimiento de la demanda. Estado: Causa terminada

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

- 22) Causa Rol N° 2899-2013, 3° Juzgado de letras de Iquique, “Calderon con Aguas del Altiplano S.A.”, Juicio ordinario de menor cuantía de cumplimiento de indemnización de perjuicios. Cuantía \$ 700.000, se acoge desistimiento de la demanda. Estado: Causa terminada
- 23) 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.- Se acogió la demanda solo en cuanto se condenó a pagar \$5.000.000., Se presenta recurso de apelación por la parte demandante, a su vez, recurso de apelación y casación por la parte demandada Estado: En acuerdo.
- 24) Causa Rol N° 1811-2012, 2° Juzgado de letras de Arica, “Valdivia con Aguas del Altiplano S.A.” Juicio ordinario de Indemnización de perjuicios, cuantía \$500.000.000. Terminada etapa de discusión. Estado: Pendiente notificación auto de prueba..
- 25) Causa Rol N° 283-2013, 1° Juzgado de letras de Arica, “Aguas del Altiplano S.A. con Servicio de Salud XV Región” reclamación de multa administrativa, cuantía 250 UTM. Etapa de discusión y conciliación terminada. Estado: Pendiente notificación auto de prueba
- 26) Causa Rol N° 2801-2013, 2° Juzgado de letras de Arica, “Jara con Aguas del Altiplano S.A.”, Juicio Ordinario de indemnización de perjuicios, Cuantía: \$189.640.000.-. Estado: Pendiente evacuar el trámite de la Réplica.
- 27) Causa Rol N° 33312-2011, 11° Juzgado de Letras de Santiago. Cuantía 150 UTA, Reclamación judicial de multa SISS N° 3357. Estado: Se presentó desistimiento y se pagó la multa la Superintendencia se allanó al desistimiento y solicitó la liquidación del crédito.
- 28) Causa Rol N° 16641-2012, 11° Juzgado de Letras de Santiago. Cuantía 141 UTA, Reclamación judicial de multa SISS N° 2946. Pendiente resolución de recurso de reposición interpuesto en contra del auto de prueba.
- 29) Causa Rol N° 1499-2013, 9° Juzgado de Letras de Santiago “Aguas del Altiplano con SISS”. Cuantía 20 UTA, Reclamación judicial de multa SISS N° 131, por supuestos incumplimientos en PTAS Alto Hospicio y sistemas de pre tratamiento y emisarios de Playa Brava y Barrio Industrial. causa pendiente de notificación.
- 30) Causa Rol N° 5896-2013, 9° Juzgado de Letras de Santiago “Aguas del Altiplano con SISS”. Cuantía 60 UTA, Reclamación judicial de multa SISS N° 1493 y 4388. Etapa: Se recibe la causa a prueba.
- 31) Causa Rol N° 12027-2013, 9° Juzgado de Letras de Santiago “Aguas del Altiplano con SISS”. Cuantía 30 UTA, Reclamación judicial de multa SISS N° 2345. Estado: Etapa de discusión terminada, pendiente dictación auto de prueba.

## **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

### **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: Dictada resolución que cita a las partes a oír sentencia. 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 notificación de sentencia que rechaza la demanda.
- 4) 1° Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 2506-2011. Materia. Demanda Indemnización de Perjuicios, procedimiento indígena. Cuantía: \$65.000.000 Estado. Sentencia definitiva acoge excepción de prescripción y por tanto rechaza demanda. Demandante apela.
- 5) 2° 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. En estado de fijar el Tribunal. Celebrada audiencia de conciliación, sin resultados.
- 6) 1° Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 4926-2012. Materia: Indemnización de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: \$206.000.000. Estado: Firme resolución que declara el abandono del procedimiento. Terminado.
- 7) 3° Policía Local de Temuco. Rol 92.810-W. Materia: Querrela Infracional y demanda civil de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: \$94.600.000. Estado: Como medida para mejor resolver Tribunal remite oficios a distinto organismos para informar al tenor de los hechos.
- 8) 3° Policía Local de Temuco. Rol 92.811-W. Materia: Querrela Infracional y demanda civil de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: \$94.600.000. Estado: Concluido término probatorio, pendiente designación de perito.
- 9) Juzgado Civil de Villarrica. Rol C-501-2013. Materia: Indemnización de perjuicios por haber limitado el dominio del actor al prestar servicios sanitarios a terceros que ocupan propiedad del actor y haberse con ello enriquecido sin causa. Cuantía: \$150.000.000.- Estado: Pendiente réplica del actor a la contestación de la demanda presentada por Aguas Araucanía.
- 10) Juzgado Civil de Villarrica. Rol C-591-2013. Materia: Prescripción de la deuda por servicios sanitarios a Condominio Puerto Pinar. Cuantía: \$8.350.179.- Estado: Contestada la demanda el Tribunal requiere que previo a proveer el receptor estampe su actuación.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

11) Rol 19.004 del 26° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 668 de 2006, contra Aguas Araucanía S.A. por 70 UTA, por incumplimiento órdenes e instrucciones (Manual de Facturación) relativo a la aplicación de concepto límite de sobreconsumo: Liquidación de la multa.

12) Rol 11.813 del 26° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3235 de 8 Febrero de 2006, contra Aguas Araucanía S.A. por 70 UTA, por no entregar información solicitada de costos y gastos para el año 2003, de acuerdo a las definiciones instruidas por el organismo fiscalizador: Rechazado recurso de casación: Liquidación de la multa

13) Rol 30.629 del 20° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 1852 de 6 de Mayo de 2008, contra Aguas Araucanía S.A. por 15 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 por rebase de aguas servidas de la ciudad de Villarrica al lago Villarrica: Rechazada.

14) Rol 27256 del 26° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3312 de 22 de Agosto de 2008, contra Aguas Araucanía S.A. por 15 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 por rebase de aguas servidas de la ciudad de Pucón al lago Villarrica: Apelada, en relación.

15) 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: Suspendido decreto de autos en relación mientras tribunal no resuelva tacha de los testigos de ambas partes.

16) 29° 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.

17) 29° 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.

18) 29° 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.

19) 30° 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. Se Rechaza apelación, se interpone recurso casación en el fondo el que es rechazo por la Corte Suprema, se encuentra para liquidación del crédito.

20) Rol 25176 del 20° 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 SISS 4631 de 23 de octubre de 2012. Estado: Dictado el auto de prueba.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

21) Rol 13220 del 15° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N°974 del 25 de Marzo de 2011, contra Aguas Araucanía S.A. por 20 UTA por cobros indebidos por cambio de medidores de agua potable e Incumplimiento de órdenes e instrucciones escritas. Estado: Rechazado el reclamo judicial Aguas Araucanía S.A. apela, autos en relación.

22) Rol C-4642-2013 del 6° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 4136 de 24 de Septiembre de 2012, contra Aguas Araucanía S.A. por 143 UTA, rebajad a 109 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 distribución de agua potable por cortes no programados en diversas localidades de la región Estado: Citación a oír sentencia.

#### **AGUAS MAGALLANES**

1) Causa Rol N° 10.054/2008 Director Regional SII XII Región. "Aguas Magallanes S.A. con Servicio de Impuestos Internos" Reclamación respecto de Resolución que modificó valores Declaración Impuestos AT 2005. Cuantía: indeterminada. Estado: Se rechaza recurso de casación en el fondo para ante Corte Suprema. Causa terminada.

2) 20° Juzgado Civil, Causa Rol N° 8903-2010, Cuantía: 30 UTA. Reclamación Judicial de multa impuesta por la SISS por supuesta evacuación de aguas servidas crudas en la desembocadura del Río de la Mano en el Estrecho de Magallanes por el aliviadero de emergencias de la PEAS. Estado: Sentencia desfavorable. Recurso de casación en la forma y apelación, se acogió apelación rebajando la multa a 05 UTA.

3) 23° Juzgado Civil, Causa Rol N° 212-2006, Cuantía: 60 UTA, Estado: Sentencia desfavorable. Recurso de casación en la forma y apelación, se acoge apelación y se rebaja la multa a 15 UTA. Terminada.

4) 20° Juzgado Civil, Causa Rol N° 6869-2010, Cuantía: 30 UTA, Reclamación Judicial de multa impuesta por la SISS por supuestas deficiencias en la calidad y continuidad del servicio de recolección y disposición de aguas servidas al Estrecho de Magallanes por el aliviadero de emergencia de la PEAS. Estado: Reclamación en primera instancia, se admitió a tramitación, Sentencia desfavorable, en acuerdo en la Corte de Apelaciones de Santiago.

5) 20° Juzgado Civil, Rol 2768-2010, Cuantía: 40 UTA, Reclamación Judicial de multa impuesta por la SISS por supuestamente no entregar las justificaciones a las variaciones interanuales fuera de rango y la validación computacional o listado de observaciones de la SISS Estado: Reclamación en primera instancia, Sentencia desfavorable, se rechaza casación en forma y apelación, pendiente recurso de Casación en el fondo.

6) Causa Rol N° 33160-2008, 20° 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, en acuerdo en la Corte de Apelaciones de Santiago.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

- 7) Causa Rol N° 13606-2009, 20° 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, los cuales fueron rechazados, se interpuso recurso de casación en el fondo el que fue rechazado por la Corte Suprema. En espera de liquidación del crédito.
- 8) Causa Rol N° 6853-2011, Corte de Apelaciones de Santiago. "Aguas Magallanes con SISS". Aguas Magallanes dedujo reclamación de ilegalidad en contra de resolución que impuso multa.
- 9) Causa Rol N° 27749-2012, 2° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 25 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Se da curso a notificación de la demanda.
- 10) Causa Rol N° 6753-2013, 2° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 15 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Se pospone el inicio de la tramitación, con el objeto de acreditar fecha de notificación de la resolución SISS.
- 11) Causa Rol N° 3385-2013, 2° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 35 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Da curso a la demanda, encontrándose pendiente de notificación.
- 12) Causa Rol N° 10895-2013, 4° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 25 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Da curso a la demanda, encontrándose pendiente de notificación.

#### **30.3.2 Sanciones**

##### **AGUAS DEL ALTIPLANO S.A.**

##### **Superintendencia de Valores y Seguros**

Al 31 de diciembre de 2013, la SVS no aplicó sanciones al Grupo, a sus directores y ejecutivos.

##### **De otras autoridades administrativas**

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

Por resolución N° 2297 de 17 de junio de 2013, la Superintendencia de Servicios Sanitarios impuso a Aguas del Altiplano S.A. una multa de 55 UTA por supuestas deficiencias en la calidad del servicio de distribución de agua potable en Alto Hospicio y La Tirana. Por Resolución N° 4581 de 08 de Noviembre de 2013 se resuelve Recurso de Reposición e impone una multa de 60 UTA. Estado: Pendiente resolución de recurso de reposición de invalidación administrativa.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

Por resolución N° 2729 de 17 de julio de 2013, la Superintendencia de Servicios Sanitarios dictó la Resolución impuso a Aguas del Altiplano S.A. una multa de 40 UTA por supuestos incumplimiento de instrucciones. Estado: se presenta recurso de invalidación de acto administrativo el cual se encuentra pendiente

Por resolución de 08 de Agosto 2013, la Superintendencia de Servicios Sanitarios impuso a Aguas del Altiplano S.A. una multa de 30 UTA por supuestos incumplimiento a la continuidad y obligatoriedad de servicio en Pica. Estado: se presenta recurso de reclamación judicial el cual se encuentra pendiente.

#### **Inspección del trabajo.**

Por Resolución N° 4564/2013/35 de fecha 21 de octubre de 2013, la Inspección Provincial del Trabajo resolvió multar a la empresa por no pactar por escrito las horas extraordinarias de ciertos trabajadores. La cuantía es de 40 UTM, se solicitó rebajar la multa. Con fecha 20 de diciembre de 2013 mediante resolución N° 214, se rebajó la multa a 20 UTM. Estado: Pendiente de pago.

#### **Servicio de Evaluación Ambiental.**

- Con fecha 29 de junio de 2012, por medio de resolución exenta N° 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.

- 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 diciembre de 2013, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

## **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

### **De otras autoridades administrativas**

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

#### **Inspección del Trabajo**

Con fecha 5 de Agosto de 2013 la Inspección del Trabajo de Temuco curso una multa por la suma total 200 UTM por cuatro infracciones laborales constatadas en el recinto Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Temuco. Estado: Solicitada fundamentalmente una rebaja por dos de las infracciones, la multa se redujo a 160 UTM. Pagada. Terminada.

#### **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 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 resolución de recurso de Reconsideración presentado.

- 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. Estado: Habiendo la SEREMI rechazado el recurso de Reconsideración, se demanda nulidad de derecho público ante los tribunales.

- 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. Multa pagada. Terminado.

- 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. Multa pagada. Terminado.

- 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. Multa pagada. Terminado.

- 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. Estado: Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

- 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. Multa pagada. Terminado.

#### **AGUAS MAGALLANES S.A.**

##### **Superintendencia de valores y seguros**

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

##### **De otras autoridades administrativas**

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

- Mediante Resolución 203, la Seremi de Salud procedió a multar a Aguas Magallanes S.A. por infracción al Plan de Lodos, por una cuantía de 30 UTM. La referida multa se encuentra terminada y pagada.

- Mediante Resolución 62, la Seremi de Salud resolvió aplicar una multa por 40 UTM por infracción consistente en almacenaje de sustancias peligrosas. Esta resolución se encuentra terminada y pagada.

- Por Resolución 1164/13/20, la Inspección Provincial del Trabajo resolvió multar a la empresa por no otorgar descanso a sus trabajadores. La cuantía es de 40 UTM y se encuentra terminada y pagada.

#### **ENERNUEVAS S.A.**

Al 31 de diciembre 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.

## **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

### **30.3.3 Restricciones por deudas financieras**

#### **Restricciones por emisión de bonos Aguas Nuevas S.A.**

El Grupo 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 subsidiarias las cumplan.
- 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 subsidiarias, 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 subsidiarias 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 del Grupo.
- f) El Grupo se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus subsidiarias 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.

## **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

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

Los créditos bancarios que provienen de sus subsidiarias Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. cuyas 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.
- 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.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

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
- 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 ha 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.**

El Grupo 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.

### NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- 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 Subsidiarias 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, 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.

### **NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

- h) El Emisor y las Subsidiarias 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 subsidiarias cuando proceda.
- j) Velar porque las operaciones que realice con sus subsidiarias 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.
- 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 Subsidiarias 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 Subsidiarias 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 Subsidiarias Esenciales y/o entre éstas; y/o entre las subsidiarias 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.

**NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

- 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 al Grupo transformada, sin excepción alguna.
- t) En el caso de creación de una Subsidiaria, el Emisor comunicará esta circunstancia al Representante en un plazo máximo de treinta días contados desde la fecha de constitución de la Subsidiaria, y la creación de una subsidiaria 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 subsidiarias, de al menos el noventa y nueve por ciento de los derechos y/o acciones de las Subsidiarias Esenciales o del Grupo que resulte de la fusión o división de alguna de las Subsidiarias Esenciales.
- 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 préstamos bancarios:

## NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

### Aguas del Altiplano S.A.

	31-12-2013 M\$
<b>Obligaciones Financieras Consolidadas Netas</b>	<b>826.953</b>
Préstamos con Bancos	4.123.528
Obligaciones por Bono	-
	<b>4.123.528</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	2.390.089
Otros activos financieros corrientes	906.486
<b>EBITDA (12 M)</b>	<b>19.200.271</b>
Ingreso de actividades ordinarias	39.438.949
Otros Ingresos por naturaleza	169.679
Materias Primas y consumibles	(4.729.180)
Gasto por Beneficio a los empleados	(4.885.525)
Otros Gastos por naturaleza	(10.793.652)
<b>FLUJO DE CAJA LIBRE (12 M)</b>	<b>20.469.309</b>
EBITDA	19.200.271
Cambios en el capital de trabajo	3.610.649
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio	-
Dineros recibidos por endeudamientos permitidos	-
Costos de mantenimiento	(2.341.611)
<b>SERVICIO NETO DE DEUDA (12 M)</b>	<b>1.226.815</b>
Gasto neto de intereses	430.874
Amortización capitales adeudados por el deudor	795.941
<b>GASTOS FINANCIEROS NETOS (12 M)</b>	<b>430.874</b>
Costos financieros préstamos	325.063
Otros gastos financieros	358.378
Ingresos financieros	(252.567)
	<b>31-12-2013</b>
Deuda Neta Consolidada / EBITDA	<b>0,04</b>
EBITDA / Gasto Neto de Intereses	<b>44,56</b>
Flujo de Caja Libre / Servicio Neto de Deuda	<b>16,68</b>

## NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

### Aguas Araucanía S.A.

	31-12-2013 M\$
<b>Obligaciones Financieras Consolidadas Netas</b>	<b>16.106.281</b>
Préstamos con Bancos	16.939.156
Obligaciones por Bono	-
	<b>16.939.156</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	832.875
Otros activos financieros corrientes	-
<b>EBITDA (12 M)</b>	<b>17.036.509</b>
Ingreso de actividades ordinarias	35.513.819
Otros Ingresos por naturaleza	252.246
Materias Primas y consumibles	(4.959.445)
Gasto por Beneficio a los empleados	(5.412.754)
Otros Gastos por naturaleza	(8.357.357)
<b>FLUJO DE CAJA LIBRE (12 M)</b>	<b>9.282.811</b>
EBITDA	17.036.509
Cambios en el capital de trabajo	(6.818.353)
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio	(59.608)
Dineros recibidos por endeudamientos permitidos	-
Costos de mantenimiento	(875.737)
<b>SERVICIO NETO DE DEUDA (12 M)</b>	<b>3.100.259</b>
Gasto neto de intereses	1.204.524
Amortización capitales adeudados por el deudor	1.895.735
<b>GASTOS FINANCIEROS NETOS (12 M)</b>	<b>1.204.524</b>
Costos financieros préstamos	1.244.051
Otros gastos financieros	318.444
Ingresos financieros	(357.971)
	<b>31-12-2013</b>
Deuda Neta Consolidada / EBITDA	<b>0,95</b>
EBITDA / Gasto Neto de Intereses	<b>14,14</b>
Flujo de Caja Libre / Servicio Neto de Deuda	<b>2,99</b>

## NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

### Aguas Magallanes S.A.

	31-12-2013 M\$
<b>Obligaciones Financieras Consolidadas Netas</b>	<b>(1.107.749)</b>
Préstamos con Bancos	1.944.118
Obligaciones por Bono	-
	<b>1.944.118</b>
Efectivo y equivalente al efectivo	1.789.055
Otros activos financieros corrientes	1.262.812
<b>EBITDA (12 M)</b>	<b>6.326.916</b>
Ingreso de actividades ordinarias	11.607.745
Otros Ingresos por naturaleza	37.782
Materias Primas y consumibles	(860.105)
Gasto por Beneficio a los empleados	(1.815.745)
Otros Gastos por naturaleza	(2.642.761)
<b>FLUJO DE CAJA LIBRE (12 M)</b>	<b>5.415.747</b>
EBITDA	6.326.916
Cambios en el capital de trabajo	(82.354)
Impuestos sobre sociedades pagados en el ejercicio	-
Dineros recibidos por endeudamientos permitidos	-
Costos de mantenimiento	(828.815)
<b>SERVICIO NETO DE DEUDA (12 M)</b>	<b>496.914</b>
Gasto neto de intereses	121.359
Amortización capitales adeudados por el deudor	375.555
<b>GASTOS FINANCIEROS NETOS (12 M)</b>	<b>121.359</b>
Costos financieros préstamos	153.377
Otros gastos financieros	121.949
Ingresos financieros	(153.967)
	<b>31-12-2013</b>
Deuda Neta Consolidada / EBITDA	<b>(0,18)</b>
EBITDA / Gasto Neto de Intereses	<b>52,13</b>
Flujo de Caja Libre / Servicio Neto de Deuda	<b>10,90</b>

### NOTA 30. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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

	31-12-2013 M\$
<b>Obligaciones Financieras Consolidadas Netas</b>	<b>204.950.452</b>
Préstamos con Bancos (Nota 14 anexos)	23.006.802
Obligaciones por Bono (Nota 14 anexos)	187.036.143
	210.042.945
Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situación Financiera)	(5.092.493)
<b>Gastos Financieros Netos 12 m ( 2 )</b>	<b>8.663.720</b>
Costos Financieros Préstamos Bancarios (nota 14 a))	1.722.491
Costos Financieros Bono (nota 14 b))	8.472.539
Ingresos Financieros	(1.531.310)
<b>EBITDA 12 meses</b>	<b>41.118.168</b>
Ingreso de actividades ordinarias	88.582.905
Otros Ingresos por naturaleza	459.707
Materias Primas y consumibles	(10.622.793)
Gasto por Beneficio a los empleados	(14.477.275)
Otros Gastos por naturaleza	(22.824.376)
<b>Obligaciones Financieras Cons Netas / EBITDA</b>	<b>4,98</b>
<b>EBITDA / Gasto Financieros Netos</b>	<b>4,75</b>
Obligaciones Financieras Cons Netas / EBITDA	< 6,0
EBITDA / Gasto Financieros Netos	> 2,0

#### 30.3.4 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 31. PATRIMONIO EN ACCIONES

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Inversiones AYS Dos Ltda.	Inversiones AYS Uno Ltda.	
Número de acciones autorizadas al 31.12.2013	133.999.999	1	134.000.000
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	133.995.897	1	133.995.898
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-
<b>Conciliación del número de acciones en circulación</b>			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2013	133.995.897	1	133.995.898
<b>Cambios en el número de acciones en circulación</b>			
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-
<b>Número de acciones en circulación al 31.12.2013</b>	<b>133.995.897</b>	<b>1</b>	<b>133.995.898</b>

Movimiento acciones	Accionistas		Total acciones
	Inversiones AYS Dos Ltda.	Inversiones AYS Uno Ltda.	
Número de acciones autorizadas al 31.12.2012	133.999.999	1	134.000.000
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	133.995.897	1	133.995.898
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-
<b>Conciliación del número de acciones en circulación</b>			
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2012	133.995.897	1	133.995.898
<b>Cambios en el número de acciones en circulación</b>			
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-
<b>Número de acciones en circulación al 31.12.2012</b>	<b>133.995.897</b>	<b>1</b>	<b>133.995.898</b>

## NOTA 32. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE LAS RESERVAS

### Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

El Grupo a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, mantiene reservas derivadas del cálculo de ganancias o pérdidas en planes de beneficios definidos con una porción de los empleados. Estas ganancias o pérdidas son el efecto de ajustar las hipótesis financieras y demográficas y corresponden a partidas que no serán reclasificadas al resultado del periodo en ejercicios futuros.

### Reserva de cobertura de flujo de caja

El Grupo 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. Corresponden a partidas que serán reclasificadas en resultado del periodo en ejercicios futuros.

## NOTA 32. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE LAS RESERVAS (Continuación)

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de cobertura de Flujo de Caja
Saldo inicial 01.01.2013	76.569	60.437
Movimiento del período	(12.312)	76.153
Saldo Final 31.12.2013	64.257	136.590

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos	Reserva de cobertura de Flujo de caja
Saldo inicial 01.01.2012	253.891	427.010
Movimiento del período	(177.322)	(366.573)
Saldo Final 31.12.2012	76.569	60.437

## NOTA 33 MEDIO AMBIENTE

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad del Grupo, 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 del Grupo.

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. ejecutó 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”, las cuales ya fueron terminadas y entraron en operación durante este año.

El desembolso asociado a estos proyectos alcanza a M\$1.232.904 a diciembre de 2013, M\$2.302.275 a Diciembre de 2012. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa.

- La sociedad Aguas Araucanía S.A. ejecutó 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 alcanzó a M\$767.973 a diciembre de 2013, M\$7.055.347 a Diciembre de 2012. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa. Adicionalmente durante este año, la sociedad Aguas Araucanía S.A. ha realizado una serie de estudios por compromisos medio ambientales, asociados a proyectos de infraestructura, los cuales ascienden a M\$112.236, M\$ 66.757 a Diciembre de 2012.

### **NOTA 33. MEDIO AMBIENTE (Continuación)**

- 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\$ 664.259 a diciembre 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 34. HECHOS POSTERIORES**

#### **Aguas del Altiplano S.A.**

El día 06 de enero de 2014 la Sociedad Aguas del Altiplano S.A. realizó prepago del cien por ciento del crédito que mantenía vigente con Banco Santander-Chile y otros, el que contempló capital de crédito, intereses y comisión de prepago.

Al 31 de diciembre de 2013, la deuda por un total de \$ 4.092.384 se encontraba clasificada en el rubro de otros pasivos financieros corrientes. Este monto no tiene contemplado comisiones de prepago.

#### **Aguas Araucanía S.A.**

El día 06 de enero de 2014 la Sociedad Aguas Araucanía S.A. realizó prepago del cien por ciento del crédito que mantenía vigente con Banco Santander-Chile y otros, el que contempló capital de crédito, intereses y comisión de prepago. Adicionalmente, el día 06 de enero de 2014 la Sociedad contrató un crédito por M\$ 9.478.674 con Banco Chile a tasa TAB 180 días más un spread de 0,6 puntos cuyo vencimiento es el 05 de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2013, la deuda por un total de \$ 9.753.101 se encontraba clasificada en el rubro de otros pasivos financieros corrientes. Este monto no tiene contemplado comisiones de prepago.

#### **Aguas Magallanes S.A.**

El día 06 de enero de 2014 la Sociedad Aguas Magallanes S.A. realizó prepago del cien por ciento del crédito que mantenía vigente con Banco Santander-Chile y otros, el que contempló capital de crédito, intereses y comisión de prepago.

Al 31 de diciembre de 2013, la deuda por un total de \$ 1.931.135 se encontraba clasificada en el rubro de otros pasivos financieros corrientes. Este monto no tiene contemplado comisiones de prepago.