

**ESTADOS FINANCIEROS IFRS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 31 DICIEMBRE 2012.**

AGUAS MAGALLANES S.A.



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
Aguas Magallanes S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas Magallanes S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados 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.



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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Magallanes S.A. 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	4
Estados de Resultados por Naturaleza	6
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	8

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa	10
2. Resumen de Principales Políticas Contables	11
2.1 Bases de preparación de los estados financieros	11
2.2 Nuevos pronunciamientos contables	12
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional	15
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros	15
2.5 Información financiera por segmentos operativos	15
2.6 Activos Intangibles	16
2.7 Deterioro de Activos No Corrientes	17
2.8 Inventarios	18
2.9 Instrumentos Financieros	18
2.10 Provisiones	22
2.11 Dividendo Mínimo	22
2.12 Reconocimiento de Ingresos	22
2.13 Costos de venta y gastos	23
2.14 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	23
2.15 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	24
2.16 Ganancia por acción	25
2.17 Estados Financieros Comparativos	25
2.18 Medidas de Conversión	25
3. Cambios Contables	26
4. Efectivo y Efectivo Equivalente	28
5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	29
6. Información a revelar sobre partes relacionadas	30
7. Inventarios	32
8. Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	32
9. Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	33
10. Plusvalía	36
11. Otros Pasivos Financieros	38
12. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	43
13. Provisiones	43
14. Provisiones por beneficios a los empleados	44
15. Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	47
16. Instrumentos Financieros	49
17. Ingresos de Actividades Ordinarias	52
18. Materias Primas y Consumibles Utilizados	52

19. Gastos por Beneficios a los Empleados	53
20. Gasto por Depreciación y Amortización	53
21. Otros Gastos por Naturaleza	53
22. Leasing Operativos	54
23. Ingresos y Egresos distintos de la operación	54
24. Ganancias por Acción	55
25. Información por Segmento	55
26. Gestión de Riesgos	57
27. Compromisos y Contingencias	67
28. Patrimonio en Acciones	73
29. Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas	74
30. Medio Ambiente	74
31 Hechos Posteriores	75

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ACTIVOS	Número Nota	31-12-2013	Reformulado 31-12-2012
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	1.789.055	177.103
Otros activos financieros corrientes	16	1.262.812	1.058.000
Otros activos no financieros, corriente		108.402	131.417
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	2.061.170	2.197.844
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes	6	201.482	-
Inventarios	7	63.559	72.771
Activos por impuestos corrientes	8	1.350.673	1.547.648
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		6.837.153	5.184.783
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	16	1.764.080	1.591.258
Otros activos no financieros no corrientes		253.160	271.083
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	39.857.607	40.264.124
Plusvalía	10	3.525.118	3.525.118
Activos por impuestos diferidos	15	-	437.318
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		45.399.965	46.088.901
TOTAL ACTIVOS		52.237.118	51.273.684

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
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\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	11	2.046.596	479.963
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	971.779	826.397
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	6	40.719	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	14	147.900	159.051
Otros pasivos no financieros corrientes		(6.859)	-
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.200.135	1.465.411
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	11	2.459.755	4.229.945
Otras cuentas por pagar, no corrientes	12	1.535.780	1.547.445
Otras provisiones no corrientes	13	1.088.344	1.022.879
Pasivo por impuestos diferidos	15	147.903	-
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	14	182.744	124.714
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		5.414.526	6.924.983
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	28	37.427.303	37.427.303
Ganancias (pérdidas) acumuladas		6.399.530	5.594.959
Otras reservas	29	(204.376)	(138.972)
TOTAL PATRIMONIO NETO		43.622.457	42.883.290
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		52.237.118	51.273.684

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE RESULTADO POR NATURALEZA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ESTADOS DE RESULTADOS	Número Nota	Reformulado	
		31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	11.607.745	11.002.242
Otros ingresos, por naturaleza	17	37.782	3.501
Materias primas y consumibles utilizados	18	(860.105)	(810.384)
Gastos por beneficios a los empleados	19	(1.815.745)	(1.446.940)
Gasto por depreciación y amortización	20	(2.205.820)	(2.053.109)
Otros gastos, por naturaleza	21	(2.642.761)	(2.413.513)
Otras ganancias (pérdidas)	17	(440)	(4.336)
Ingresos financieros	23	202.622	687.672
Costos financieros	23	(284.634)	(1.184.220)
Resultado por unidades de reajuste		(38.031)	422.541
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto		4.000.613	4.203.454
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	15	(716.303)	6.864.581
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		3.284.310	11.068.035
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancia (Pérdida)		3.284.310	11.068.035
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	24	3.284.310	11.068.035
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras			-
Ganancia (Pérdida)		3.284.310	11.068.035
Ganancias por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	24	0,0088	0,0873
Ganancia (pérdida) por acción básica			
Estado del resultado integral	Número	31-12-2013	31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		3.284.310	11.068.035
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán en el resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos		(102.161)	(147.941)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		20.432	29.588
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		20.406	(51.461)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(4.081)	10.292
Resultado integral total		3.218.906	10.908.513
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		3.218.906	10.908.513
Resultado integral total		3.218.906	10.908.513

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número	31-12-2013	31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		13.182.044	12.508.134
Otros cobros por actividades de operación		77.228	34.301
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(3.183.171)	(3.534.549)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.648.107)	(1.327.050)
Intereses pagados	11	(176.807)	(200.020)
Impuesto al Valor Agregado (pagado)		(1.291.178)	(1.808.749)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(321.685)	(235.433)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		6.638.324	5.436.634
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
Compra de activos intangibles	9	(1.603.211)	(751.243)
Intereses recibidos		130.405	45.604
Rescate instrumentos financieros		(204.812)	844.676
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.677.618)	139.037
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Pagos de préstamos de corto plazo (línea sobregiro)	11	(14.349)	13.074
Préstamo de entidades relacionadas		-	22.579.345
Pagos de préstamos	11	(375.555)	(300.444)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(590.116)	(22.331.395)
Dividendos pagados		(2.479.739)	(6.485.000)
Aportes Financieros Reembolsables		113.833	314.582
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.828)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(3.348.754)	(6.209.838)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.611.952	(634.167)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		177.103	811.270
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	1.789.055	177.103

AGUAS MAGALLANES S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	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\$
Saldo inicial al 01-01-2013	37.427.303	1.670	-	5.454.317	42.883.290	-	42.883.290
Saldo inicial reexpresado	37.427.303	1.670	(140.642)	5.594.959	42.883.290	-	42.883.290
Resultado integral							
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	3.284.310	3.284.310	-	3.284.310
Otros resultados integrales	-	16.325	(81.729)	-	(65.404)	-	(65.404)
Total Resultado integral	-	16.325	(81.729)	3.284.310	3.218.906	0	3.218.906
Dividendos declarados	-	-	-	(2.479.739)	(2.479.739)	-	(2.479.739)
Otros incrementos decrementos en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio	-	16.325	(81.729)	804.571	739.167	-	739.167
Saldo Final al 31-12-2013	37.427.303	17.995	(222.371)	6.399.530	43.622.457	-	43.622.457

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	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\$
Saldo inicial al 01-01-2012	13.083.042	42.839	-	1.423.484	14.549.365	-	14.549.365
Saldo inicial reexpresado	13.083.042	42.839	(22.289)	1.445.773	14.549.365	-	14.549.365
Resultado integral							
Resultado integral	-	-	-	11.068.035	11.068.035	-	11.068.035
Otros resultados integrales	-	(41.169)	(118.353)	-	(159.522)	-	(159.522)
Total Resultado integral	-	(41.169)	(118.353)	11.068.035	10.908.513	-	10.908.513
Dividendos en Efectivo declarados	-	-	-	(6.485.000)	(6.485.000)	-	(6.485.000)
Otros incrementos decrementos en patrimonio (1) (2)	24.344.261	-	-	(433.849)	23.910.412	-	23.910.412
Cambios en patrimonio	24.344.261	(41.169)	(118.353)	4.149.186	28.333.925	-	28.333.925
Saldo Final al 31-12-2012	37.427.303	1.670	(140.642)	5.594.959	42.883.290	-	42.883.290

- (1) El incremento en patrimonio corresponde al aporte realizado por Aguas Nuevas Tres S.A., sociedad absorbente de Aguas Magallanes S.A. según Junta Extraordinaria de Accionistas de Aguas Nuevas Tres S.A. de fecha 04 de junio de 2012.
- (2) Producto de la fusión entre las sociedades Aguas Nuevas Tres S.A. y Aguas Magallanes S.A. se reconoció un ajuste en Otras Reservas por resultados no reconocidos por Aguas Nuevas Tres S.A., equivalente a la cantidad de M\$433.849, debido a que mantenía la inversión a costo histórico.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AGUAS MAGALLANES S.A.

Notas a los Estados financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La sociedad Aguas Magallanes S.A. se constituyó como consecuencia de la división de Aguas Nuevas S.A., Rut 76.030.156-6, hoy disuelta, según consta en escritura pública otorgada con fecha 14 de marzo de 2012.

Mediante escritura pública otorgada con fecha 4 de junio de 2012, se acordó la fusión de Aguas Nuevas Tres S.A. la que se materializó con fecha 31 de agosto de 2012, mediante la incorporación de la sociedad Aguas Magallanes S.A., Rut 99.561.040-K, la que fue absorbida por aquella.

Aguas Magallanes S.A., antes Aguas Nuevas Tres S.A., tiene como objeto social el establecimiento, constitución y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, a través de la explotación de las concesiones sanitarias de la empresa ECONSSA Chile S.A. en la XII región y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

La sociedad tiene su domicilio en Isidora Goyenechea 3600, piso 4, comuna de Las Condes, Santiago, Chile.

La Sociedad fue inscrita el 17 de diciembre de 2013 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el número de inscripción 273.

La empresa tiene emitidas 374.246.790 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

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

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Aguas Nuevas S.A.	76.188.962-1	374.245.867	99,99975%	Controlador
Inversiones AYS Tres Ltda.	76.038.659-6	783	0,00021%	Minoritario
Inversiones AYS Cuatro Ltda.	76.038.655-3	140	0,00004%	Minoritario
Total acciones		374.246.790		

La sociedad anónima cerrada denominada Aguas Nuevas S.A., controlador de la Sociedad con más del 99,99% de las acciones de Aguas Magallanes S.A. posee los siguientes accionistas: Inversiones AYS Tres S.A. e Inversiones AYS Cuatro Ltda.

El controlador final de la Sociedad es Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ).

Al 31 de diciembre 2013, la Sociedad cuenta con 107 empleados distribuidos en 3 ejecutivos, 31 profesionales y 73 trabajadores

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de Aguas del Altiplano S.A. 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 Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2013.

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

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.15 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.

Cuando se considera necesario, se han ajustado las políticas contables para asegurar la uniformidad con las políticas utilizadas en la sociedad, los estados financieros de Aguas Magallanes S.A. son preparadas a la misma fecha de reporte de la matriz.

El Directorio de la Sociedad, ha autorizado estos estados financieros individuales en sesión celebrada el 27 de Febrero de 2014.

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación. Al 31 de 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 obligato
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 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.

La Compañía 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.

La Compañía 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

La Compañía ha determinado que las mencionadas normas no tienen un impacto significativo.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

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

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

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.

La Compañía 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.

La Compañía 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

La Compañía 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 la 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.

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

2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional

Los Estados Financieros son presentados en pesos Chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad Aguas Magallanes S.A. y la moneda de presentación de la entidad. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros 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. 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones en un solo segmento y corresponde a servicios sanitarios.

2.6. 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

2.6.1. Plusvalía (Goodwill)

Los Estados Financieros de Aguas Magallanes S.A. incluyen la plusvalía que mantenía la sociedad controladora Aguas Nuevas S.A. y que producto de la reestructuración societaria fue traspasada a través del proceso de fusión, la cual se describe en nota 10.

A la fecha de la transición a las IFRS, 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.

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 filial o una asociada y
- ii) El monto de cualquier interés no controlador en la entidad adquirida 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 Magallanes S.A., es medida como una unidad generadora 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.

2.6.2. 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 cubico, se realiza anualmente un estudio con la proyección de demanda hasta el término del contrato de explotación considerando el comportamiento esperado en cada una de las regiones y localidades geográficas en que opera la Sociedad.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

2.6.3. IFRIC N° 12 Concesiones

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

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

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

La sociedad 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 la Sociedad 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.

2.7. Deterioro de Activos No Corrientes

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

2.8. 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.

2.9. Instrumentos Financieros

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

2.9.1. Activos Financieros

2.9.1.1. 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- 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, la sociedad 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 de la sociedad sin diferencia.

- 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 impuestos que le apliquen.

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

De acuerdo a NIC 39 la definición de costo amortizado y el método de tasa de intereses efectiva, son las 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.

2.9.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

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

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

2.9.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

- Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también 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 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.

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. 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)

2.9.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura

La Sociedad mantiene contratos Swap, que designó 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 traspa 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%.

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable.

En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente, contabilizando las variaciones de valor directamente en el estado de resultados.

2.10. Provisiones

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

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

2.11. 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 se repartieron dividendos provisorios por M\$ 2.479.739 en 2013, se encuentran totalmente pagado que corresponden a \$ 6,6259 aproximado por acción.

2.12. 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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

estimación de los servicios reales prestados al 31 de diciembre y facturados en una fecha posterior a la del cierre del período.

2.13. 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.

2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.14.1. 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.

2.14.2. 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.
- b) Respecto de diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas e interés en joint ventures, donde la oportunidad del reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no se reversarán en el futuro cercano.

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

- a) Donde el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles.
- 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

2.15. 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 involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Para desarrollar las tablas de amortización de vida útil a equivalencias en metros cúbicos, la Sociedad realiza una proyección de demanda hasta la fecha de término de las concesiones sanitarias. Para proyectar las demandas los principales supuestos considerados fueron, 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.

Deterioro del Goodwill

La Sociedad determina si el menor valor de inversiones está deteriorado en forma anual. Esta prueba requiere una estimación del “valor en uso” o “valor justo” de las unidades generadoras de efectivo a las cuales 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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Beneficios a los Empleados

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

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

Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados 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 e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición del 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 de 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).

2.16. Ganancia por acción

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

2.17. 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.

2.18. 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	4.055.513	147.941	4.203.454
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	6.894.169	(29.588)	6.864.581
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	10.949.682	118.353	11.068.035
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	-	(147.941)	(147.941)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	-	29.588	29.588
Otros resultados integrales	(41.169)		(41.169)
Resultado integral total	(41.169)	(118.353)	(159.522)
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora	10.908.513	-	10.908.513

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	37.427.303	-	37.427.303
Otras Reservas	1.670	(140.642)	(138.972)
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	5.454.317	140.642	5.594.959
Total patrimonio	42.883.290	-	42.883.290

Conciliación Obligación por beneficios definidos

Provisiones por beneficios a los empleados	Reportado previamente 31-12-2012 M\$	Ajustes por aplicación de cambios M\$	Reformulado 31-12-2012 M\$
Saldo inicial 01.01.2012	129.999	-	129.999
Costo de servicio actual	12.953	-	12.953
Intereses devengados	7.566	-	7.566
Beneficios pagados	(157.035)	-	(157.035)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	147.940	-	147.940
	141.423	-	141.423

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	35.074		35.074
Costo servicio corriente	168.460	(147.941)	20.519
	203.534	(147.941)	55.593

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	CLP	123.827	132.760
Saldos en bancos (a)	CLP	49.370	44.343
Depósitos a plazo (b)	CLP	1.325.464	-
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)	CLP	290.394	-
Total		1.789.055	177.103

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 Aguas Magallanes son los siguientes:

Banco de Crédito e Inversiones
Banco de Chile
Corpbanca
Banco Estado
Banco Santander

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 y se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y están compuestos de la siguiente forma:

Corredora	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
SANTANDER SANTIAGO	617.830	-
BCI BANCO	707.634	-
Total depósitos a plazo	1.325.464	-

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 CORREDORES DE BOLSA	290.394	-
Total op. de compra con compromiso de retroventa	290.394	-

NOTA 5. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Rubro	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Deudores comerciales	CLP	1.206.368	1.267.742
Provisión de venta	CLP	759.736	879.215
Provisión incobrables (*)	CLP	(139.725)	(224.646)
Deudores por convenio	CLP	49.242	47.027
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	185.549	228.506
Totales		2.061.170	2.197.844

(*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2013	CLP	224.646
Disminución de provisión	CLP	(35.926)
Provisión utilizada	CLP	(48.995)
Saldo final al 31.12.2013		139.725

Detalle Movimientos	Moneda o unidad de reajuste	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2012	CLP	191.922
Incremento de provisión	CLP	33.933
Provisión utilizada	CLP	(1.209)
Saldo final al 31.12.2012		224.646

Dentro del rubro se presenta deudores comerciales netos de provisión incobrables y la provisión de venta y no facturados al cierre del ejercicio, 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 es un proceso continuo cuya facturación se realiza de acuerdo a los ciclos de facturación establecidos por la sociedad cuyas fechas pueden ser distintas a las fechas de cierre del ejercicio.

En nota 26.2.1 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

6.1 Relación, condiciones de la deuda.

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Magallanes S.A. y Aguas Nuevas S.A., estableció una vigencia de dos años a contar del 1ro. de octubre 2004, el cual, se renueva cada dos años, sin perjuicio que las partes puedan de común acuerdo modificar dicho plazo. La última renovación se realizó el 01 de Octubre de 2012.

Con fecha 20 de Diciembre de 2012 las partes pusieron término al contrato cancelando los saldos adeudados.

Con fecha 10 de agosto de 2007, la Sociedad prepagó el contrato de crédito sindicado al Banco de Crédito e Inversiones, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y Corpbanca. El monto insoluto adeudado a esa fecha por Aguas Magallanes S.A. fue novado por la matriz Aguas Nuevas S.A. y prepagado por ésta, lo que generó una cuenta por pagar empresas relacionadas. Con fecha 24 de julio de 2008, las partes modificaron el contrato de apertura de dicho crédito, fijando la tasa de interés en un 4% anual y el pago de intereses semestrales.

Desde el 01 de septiembre de 2009, las sociedades modificaron las condiciones del crédito precedente, nominando su saldo en pesos y estableciendo una tasa de un 6,6% anual.

El 20 de diciembre de 2012, Aguas Magallanes realizó el prepago de la totalidad de crédito subrogado que mantenía con Aguas Nuevas S.A. por la cantidad de \$ 13.046.132.

Los servicios recibidos por la Sociedad Aguas Magallanes S.A. corresponde a contrato de Asesoría Técnica, Suministro y Prestación de Servicios, en el cual mediante dicho instrumento privado la sociedad encargó a su matriz la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería y finanzas, de recursos humanos, asesoría técnica tarifaria, infraestructura, programas de desarrollo y territorio operacional. Dicho contrato fue autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), y transfiere la mejor estimación de los costos incurridos por la Matriz Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a 1.350 UF por servicios profesionales el cual se factura mensualmente y condición de pago a 30 días.

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

En conformidad al DFL 382, la Sociedad puede adquirir bienes y contratar servicios, con personas relacionadas por un valor superior a 500 U.F., sólo a través de licitación pública.

El efecto en resultado, es mostrado en el cuadro de saldos y transacciones con entidades relacionadas.

Adicionalmente, en forma periódica se forman comisiones de directores que revisan y fiscalizan en detalle diversas materias de interés social, entre las cuales se examinan las transacciones con entidades relacionadas, informando al directorio de ellas.

La Sociedad no registra provisiones por deudas de dudoso cobro relativos a saldos pendientes de transacciones con partes relacionadas.

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

6.2 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
76.188.962-1	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	201.482	-
	Cuentas por cobrar, corriente				201.482	-

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	País de origen	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
76.188.962-1	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	40.719	-
	Cuentas por pagar, corriente				40.719	-

6.3 Transacciones y efectos en resultados.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	País	Moneda o unidad de reajuste	Descripción de la transacción	31-12-2013		31-12-2012	
						Monto	Efectos en resultado (Cargo)/Abono	Monto	Efectos en resultado (Cargo)/Abono
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	CLP	Servicios recibidos	442.860	(372.151)	437.005	(367.231)
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	CLP	Pagos servicios recibidos	590.117	-	289.857	-
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso de fondos (Pagados)	-	-	8.033.906	-
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	CLP	Traspaso de fondos (Recibidos)	-	-	1.801.000	-
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	CLP	Cobro cuenta corriente mercantil	-	-	20.778.345	-
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	Unidad Fomento	Intereses cuenta corriente mercantil	-	-	593.494	593.494
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	Unidad Fomento	Reajuste cuenta corriente mercantil	-	-	451.447	451.447
Aguas Nuevas S.A.	76030156-6	Matriz	Chile	CLP	Pago intereses préstamo empresas relacionadas	-	-	875.395	-
Aguas Nuevas S.A.	76030156-6	Matriz	Chile	Unidad Fomento	Pago préstamo empresas relacionadas	-	-	13.132.237	-
Aguas Nuevas S.A.	76.030.156-6	Matriz	Chile	Unidad Fomento	Intereses préstamo empresas relacionadas (No pagados)	-	-	848.144	(848.144)

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

6.4 Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

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

Personal Clave	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Directorio	CLP	-	3.839
Rol privado	CLP	164.047	162.739
Totales		164.047	166.578

La sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros, la remuneración del directorio incluye dieta por asistencia a directorio y a comités de auditoría e inversión.

El año 2012 incluye el gasto solo hasta el mes de marzo ya que a partir del mes de abril no se cancelaron remuneraciones al directorio.

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 3, 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	63.559	72.771
Total inventarios		63.559	72.771

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2013 y enero a diciembre 2012 corresponde a M\$540.494 y M\$509.771 respectivamente. No existen ajustes al valor neto realizable y que 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	1.350.673	1.547.648
Total activos	1.350.673	1.547.648

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los Intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

9.1 Derecho de Explotación

Con fecha 6 de septiembre de 2004 se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias en las XII region, adjudicados a la Sociedad mediante licitación pública efectuada por la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., 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 Duodécima región.

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 la Sociedad, es la explotación de las concesiones sanitarias de la Empresa ECONSSA Chile S.A. en la XII Región, 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 la Sociedad los bienes inmuebles, muebles, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de la concesión sanitaria 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 la Sociedad.

El precio de transferencia del contrato fue la cantidad de 1.350.000 U.F. (I.V.A. incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye también la obligación del operador a realizar anualmente de 4.000 U.F. hasta el término del contrato de concesión, a excepción de los dos últimos años que este se incrementa a 8.000 U.F. La Sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura derivada del contrato de concesión, el cual fue descontado a valor presente. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado.

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

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

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

Al término del contrato, la Sociedad deberá 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 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.

9.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

Aguas Magallanes S.A. es operadora responsable de la administración de la infraestructura y servicios relacionados de la concesión sanitaria en la que participa. El otorgador es ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.) es la institución pública a la cual se le ha transferido la responsabilidad por los servicios sanitarios.

De acuerdo a lo establecido en la IFRIC 12 "Acuerdos de Concesiones de Obras Públicas" la infraestructura generada por las sociedades sanitarias no será reconocida como activo fijo de la sociedad concesionaria, ya que esta 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).

9.3 Otros Intangibles

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

Saldos Intangibles:

	31-12-2013			31-12-2012		
	Valor Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$	Valor Bruto M\$	Amortización acumulada M\$	Valor Neto M\$
Derechos de explotación	42.839.949	(9.986.572)	32.853.377	42.839.949	(8.375.629)	34.464.320
Inversión en Infraestructura	10.509.839	(3.512.498)	6.997.341	8.906.628	(3.114.735)	5.791.893
Licencias y servidumbres	87.412	(80.523)	6.889	87.412	(79.501)	7.911
Total	53.437.200	(13.579.593)	39.857.607	51.833.989	(11.569.865)	40.264.124

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

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	34.464.320	5.791.893	7.911	40.264.124
Adiciones	-	1.603.211	-	1.603.211
Credito Zona Austral Ley 19.606	-	130.628	-	130.628
Amortización	(1.610.943)	(528.391)	(1.022)	(2.140.356)
Total movimientos, subtotal	(1.610.943)	1.205.448	(1.022)	(406.517)
Saldo final al 31.12.2013	32.853.377	6.997.341	6.889	39.857.607

	31-12-2012			
	Derechos de Explotación	Inversión en Infraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	15.486.352	5.629.300	87.412	21.203.064
Adiciones	-	732.894	-	732.894
Adiciones derivadas de la fusión (*)	27.353.597	-	-	27.353.597
Bajas (**)	-	(75.792)	-	(75.792)
Amortización	(8.375.629)	(494.509)	(79.501)	(8.949.639)
Total movimientos, subtotal	18.977.968	162.593	(79.501)	19.061.060
Saldo final al 31.12.2012	34.464.320	5.791.893	7.911	40.264.124

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

El valor residual de la inversión en infraestructura 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 incremento corresponde al Derecho de Concesión que mantenía Aguas Nuevas Tres S.A., previo a la fusión con la sociedad Aguas Magallanes S.A.

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

NOTA 10. PLUSVALÍA

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

Saldo Plusvalía:

	Monedas o unidades de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Plusvalía bruto			
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118
Plusvalía neto			
Plusvalía	CLP	3.525.118	3.525.118

Los Estados Financieros de Aguas Magallanes S.A. incluye a la plusvalía que mantenía la sociedad controladora Aguas Nuevas S.A. y que producto de la reestructuración societaria ocurrida en el año 2012 fue traspasada a través del proceso de fusión.

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

La Compañía realiza pruebas de deterioro una vez al año, tal como lo exige la norma.

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor en uso fueron los 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 2013 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%.

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

NOTA 10. PLUSVALÍA (Continuación)

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 de 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 la Sociedad, 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).

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.

NOTA 10. PLUSVALÍA (Continuación)

- 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.

Variable Crítica	Escenario 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%	-8,05%	-8,05%	-8,05%	-13,23%	0%	0%

Variable Crítica	Escenario Base	Punto de Equilibrio
Crec. Prom N° Clientes AP	1,20%	-0,51%
Tasa de Descuento	8,3%	12,50%

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluye el capital de los préstamos bancarios, 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\$
Otros pasivos financieros corriente		2.046.596	479.963
Prestamos bancarios	CLP	1.931.135	465.615
Instrumentos de cobertura	Unidad Fomento	115.461	-
Linea de Sobregiro	CLP	-	14.348
Otros pasivos financieros no corrientes		2.459.755	4.229.945
Prestamos Bancarios	CLP	-	1.855.196
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad Fomento	2.459.755	2.270.636
Instrumentos de cobertura	Unidad Fomento	-	104.113

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a) Préstamos Bancarios

La sociedad, Aguas Magallanes S.A. mantiene 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 serán los 5 de enero y 5 de julio de cada año hasta su vencimiento.

Los intereses devengados a tasa nominal de estos créditos alcanzan la suma de M\$ 153.377 para el periodo comprendido entre el 1º de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013 (M\$ 186.911 para el período 2012).

Al 31 de diciembre del 2013 el capital pagado asciende a M\$ 375.555 (M\$ 300.444 en 2012) y los intereses pagados a M\$ 176.807 (M\$ 200.020 en 2012)

También durante el año 2013 se hizo uso de las líneas de crédito generando un flujo neto negativo de M\$ 14.349 (M\$ 13.074 en 2012).

b) 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 11. 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 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	965.569	-	965.569	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,88%	972.059	3,55%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	217.287	-	217.287	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,88%	218.746	3,55%
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	219.133	-	219.133	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,88%	220.609	3,55%
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	529.146	-	529.146	-	-	-	-	SEMESTRAL	3,88%	532.704	3,55%
TOTALES				1.931.135	-	1.931.135	-	-	-	-			1.944.118	

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Montos no Descontados						
				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	220.397	-	220.397	-	-	-	-
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	979.389	-	979.389	-	-	-	-
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	222.270	-	222.270	-	-	-	-
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	563.722	-	563.722	-	-	-	-
TOTALES				1.985.778	-	1.985.778	-	-	-	-

(*) El día 6 de enero de 2014 se pagó el total de créditos bancarios, los que incluía pago de capital, intereses y comisión de prepago.

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	120.140	112.667	232.807	627.155	300.444	-	927.599	SEMESTRAL	4,25%	1.119.807	4,17%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	27.036	25.354	52.390	141.132	67.610	-	208.742	SEMESTRAL	4,25%	251.996	4,17%
BANCO SANTANDER	97.036.000-K	Chile	CLP	27.266	25.569	52.835	142.331	68.185	-	210.516	SEMESTRAL	4,25%	254.138	4,17%
BANCO BICE	97.080.000-K	Chile	CLP	65.840	61.743	127.583	343.691	164.648	-	508.339	SEMESTRAL	4,25%	613.673	4,17%
TOTALES				240.282	225.333	465.615	1.254.309	600.887	-	1.855.196			2.239.614	

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Montos no Descontados						
				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	68.252	112.667	180.919	638.445	300.444	-	938.889
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	15.359	25.354	40.713	143.672	67.610	-	211.282
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	15.489	25.570	41.059	144.895	68.185	-	213.080
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	37.404	61.743	99.147	349.877	164.648	-	514.525
TOTALES				136.504	225.334	361.838	1.276.889	600.887	-	1.877.776

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	Beneficiario	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal	Valor Contable		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
			31-12-2013 UF	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$		
Aguas Magallanes S.A.	Acreedores varios	AFR	89.278	2.459.755	2.270.636	Chile	No
	Tasa nominal promedio			3,54%	3,65%		
	Tasa efectiva promedio			3,54%	3,65%		
Totales				2.459.755	2.270.636		

Detalle de vencimientos

Fecha vencimiento	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
De 1 a 5 años	-	-
De 6 a 10 años	1.061.802	639.619
Más de 10 años	1.397.953	1.631.017
Totales	2.459.755	2.270.636

NOTA 12. ACREDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Otros pasivos financieros corrientes		971.779	826.397
Proveedores Servicios y Activo Fijo	CLP	658.920	642.987
Proveedores Energía Eléctrica	CLP	19.201	23.669
Retención a Contratos	CLP	6.165	960
Provisión de Vacaciones	CLP	121.623	102.321
Otras Cuentas por Pagar	CLP	165.870	56.460
Otros Pasivos no corriente		1.535.780	1.547.445
Provisión pago Econssa Chile	Unidad Fomento	1.535.780	1.547.445
Total		2.507.559	2.373.842

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 9.1), 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 13. PROVISIONES

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

Provisiones	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisiones, no corrientes			
Provisión capital de trabajo	CLP	1.088.344	1.022.879
Total		1.088.344	1.022.879

13.1 Capital de trabajo: De acuerdo a los contratos de transferencia de los derechos de explotación, la Sociedad 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, la 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. La sociedad realiza ajustes contra resultados, cuando la variación de la provisión entre uno año y otro es superior al rango +/- 5%.

NOTA 13. PROVISIONES (Continuación)

b) Cuadro de movimientos:

	Capital de Trabajo	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	1.022.879	1.022.879
Intereses devengados	65.465	65.465
Costo servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2013	1.088.344	1.088.344

	Capital de Trabajo	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	961.194	961.194
Intereses devengados	61.685	61.685
Costo servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2012	1.022.879	1.022.879

NOTA 14. 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	31-12-2012
		M\$	M\$
Provisiones corrientes			
Complementos salariales	CLP	126.851	142.342
Porción corriente indemnización años de servicio	CLP	21.049	16.709
Total		147.900	159.051
Provisiones, no corrientes			
Provisión indemnización años de servicios	CLP	182.744	124.714
Total		182.744	124.714

a) Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	142.342
Provisiones adicionales	103.876
Provisión utilizada	(119.367)
Cambios en Provisión	(15.491)
Saldo final al 31.12.2013	126.851

Complementos salariales	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	109.335
Provisiones adicionales	140.777
Provisión utilizada	(107.770)
Cambios en Provisión	33.007
Saldo final al 31.12.2012	142.342

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

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

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

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

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

b) Cuadro de movimientos de Indemnización Años de Servicios

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	141.424
Costo de servicio actual	24.589
Costo de servicio pasado	59.211
Intereses devengados	8.019
Beneficios pagados	(131.610)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	102.161
Saldo final al 31.12.2013	203.794

Corriente	21.049
No corriente	182.745
Total indemnizaciones años de servicios	203.794

Indemnización años de servicios	Total M\$
Saldo inicial 01.01.2012	129.999
Costo de servicio actual	12.953
Costo de servicio pasado	-
Intereses devengados	7.566
Beneficios pagados	(157.035)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	147.941
Saldo final 31.12.2012	141.424

Corriente	16.709
No corriente	124.715
Total indemnizaciones años de servicios	141.424

NOTA 14. 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 31 de diciembre de 2013, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M\$ 1.272 la ganancia por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M\$ 27.622y el resultado actuarial (pérdida) por experiencia asciende a M\$ 131.055.

c) Las hipótesis actuariales consideradas son:

	31-12-2013	31-12-2012	
Duración de la obligación	20	20	años
Edad de jubilación mujer	60	60	años
Edad de jubilación hombre	65	65	años
Increase	4,92%	5,00%	nominal anual
TIR (d=10)	5,64%	5,82%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	RV-2009	RV-2009	100% de TM
Invalidez	20% de RV-2009		
Renuncia	1,45%	3,06%	anual
Otras causales	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\$1.754 al 31 de diciembre de 2013 (M\$1.392 en 2012).

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Continuación)

e) Cuadro de sensibilización

		Bajo	Esperado	Alto	Bajo	Esperado	Alto
Financieros	Tasa	2,060%	2,560%	3,060%	103,20%	0,00%	97,01%
	Crec.	1,364%	1,864%	2,364%	91,71%	0,00%	108,88%
Demográficos	Rotación	4,389%	4,889%	5,389%	101,02%	0,00%	98,99%
	Mortalidad	-25,00%	RV09 SVS, Chile	25,00%	99,86%	0,00%	100,14%

NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	4.244.269	4.862.135
Provisión obsolescencia	907	907
Provisión vacaciones	24.325	20.464
Provisión deudores incobrables	27.945	49.457
Provisión indemnización años de servicio	40.759	28.285
Provisión capital de trabajo	217.669	204.576
Provisión multas	11.286	9.675
Inversión en Infraestructura	1.328.887	1.411.228
Obligación financiera Econssa	307.156	309.489
Licencias	-	600
Servidumbre	-	3.034
Activo en tránsito	30.298	40.580
Materiales y respuestos de infraestructura	-	133.678
Seguros anticipados	-	29.038
Obras en ejecución	-	44.192
Prestamos al sindicato	127	11.727
Otros	253.492	238.966
Activo por impuesto diferido	6.487.120	7.398.031

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Bonificación mano de obra	(6.538)	(11.741)
Gastos colocación	(50.632)	(54.217)
Derecho de concesión	(6.570.675)	(6.892.864)
Servidumbre financiera	(1.378)	-
Otros	(5.800)	(1.891)
Pasivo por impuesto diferido	(6.635.023)	(6.960.713)
Total Activo (Pasivo) Neto por Impuesto Diferido	(147.903)	437.318

NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

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\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	-	-
Gasto por impuesto corriente, neto, total		
y reversión de diferencias temporarias	585.223	(2.059.087)
Gasto por impuesto diferido neto total		
Otros cargos y abonos a resultado		
Otros cargos y abonos a resultado	131.080	(4.805.494)
Ingreso por impuesto a las ganancias	716.303	(6.864.581)

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\$
Resultado financiero antes impuesto	4.000.614	4.203.453
Tasa impositiva legal	20%	20%
Impuesto a la renta	800.123	840.691
Diferencias permanentes:		
Efecto reforma tributaria	-	(7.857.076)
Otras diferencias permanentes	107.870	242.719
Impuestos diferidos en patrimonio	-	9.508
Multas fiscales	1.185	6.666
Corrección monetaria capital propio tributario	(72.144)	(107.089)
Corrección monetaria pérdida Tributaria	(120.731)	-
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	716.303	(6.864.581)
Tasa imponible efectiva	17,90%	-163,31%

La Ley N°20.630 publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012, introdujo una serie de cambios al Decreto Ley N°824 (Ley de Impuesto de a la Renta), en especial lo relativo a la tasa de impuesto aplicable a las rentas de primera categoría pagadas a contar del año tributario 2013, la nueva tasa que fijo dicha ley asciende a 20% en calidad de permanente. Esta nueva ley derogó la Ley N° 20.455 publicada en el Diario Oficial el 31 de julio de 2010, que establecía la gradualidad de tasas para los periodos 2011 y 2012 de 20% y 18,5% respectivamente, aplicando a contar de 2013 la tasa de 17% que fijaba la Ley N°19.753 publicada en el Diario Oficial el 28 de septiembre de 2001.

NOTA 16. 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 2012.

16.1 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	1.789.055	177.103			1.789.055	177.103
Total efectivo y equivalentes al efectivo		1.789.055	177.103	-	-	1.789.055	177.103
Fondos mutuos y depósitos a plazo	Activo financiero a valor razonable a través de resultados	1.262.812	1.058.000	-	-	1.262.812	1.058.000
Deudores por convenios	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	15.483	9.029	15.483	9.029
Préstamos sindicatos	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	36.311	33.789	36.311	33.789
Otros activos financieros (*)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	1.712.286	1.548.440	1.712.286	1.548.440
Total otros activos financieros		1.262.812	1.058.000	1.764.080	1.591.258	3.026.892	2.649.258
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	2.061.170	2.197.844	-	-	2.061.170	2.197.844
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		2.061.170	2.197.844	-	-	2.061.170	2.197.844
Total Activos Financieros		5.113.037	3.432.947	1.764.080	1.591.258	6.877.117	5.024.205

(*) La sociedad 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 ECCONSA Chile S.A. al término de la concesión. Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar Valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 3,04%.

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

NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

16.2 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	1.931.135	465.615	-	1.855.196	1.891.838	2.448.104
Línea de sobregiro	Pasivo financiero al costo amortizado	-	14.348	-	-	-	14.348
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	2.459.755	2.270.636	2.089.049	1.607.708
Instrumentos de cobertura (Cubren pasivos bancarios)	Derivados de cobertura a valor razonable	115.461	-	115.461	104.113	115.461	104.113
Total otros pasivos financieros		2.046.596	479.963	2.575.216	4.229.945	4.096.348	4.174.273
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	971.779	826.397	-	-	971.779	826.397
Otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	1.535.780	1.547.445	1.535.780	1.547.445
Total acreedores comerciales		971.779	826.397	1.535.780	1.547.445	2.507.559	2.373.842
Total Pasivos Financieros		3.018.375	1.306.360	4.110.996	5.777.390	6.603.907	6.548.115

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.

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 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

16.3 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 y 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	1.262.812	1.058.000	1.262.812	-	-	1.058.000	-	-
Total Activos Financieros	1.262.812	1.058.000	1.262.812	-	-	1.058.000	-	-

Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

Descripción Específica del Activo y 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	1.891.838	2.448.104	-	1.891.838	-	-	2.448.104	-
Aportes Financieros Reembolsables	2.089.049	1.607.708	-	2.089.049	-	-	1.607.708	-
Instrumentos de cobertura (Cubren pasivos bancarios)	115.461	104.113	-	115.461	-	-	104.113	-
Total Pasivos Financieros	1.891.838	2.448.104	-	1.891.838	-	-	2.448.104	-

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Agua potable	5.114.359	5.050.621
Aguas servidas	4.743.736	4.583.286
Cargo fijo cliente	523.527	515.248
Dº uso de infraestructura	5.048	7.787
Ing. Intereses mayor plazo	131.253	124.694
Ingresos asesorías proyectos	126.000	88.404
Otros ingresos	684.311	124.589
Venta agua potable	16.600	10.218
Venta servicios nuevos negocios	262.911	497.395
Totales	11.607.745	11.002.242

	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	37.732	3.562
Otros ingresos operacionales	50	(61)
Total otros ingresos por naturaleza	37.782	3.501
Otras ganancias (pérdidas)		
Otros gastos operacionales	(440)	(4.336)
Total otras ganancias (pérdidas)	(440)	(4.336)
Totales	37.342	(835)

NOTA 18. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Detalle	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Energía eléctrica	(312.320)	(295.877)
Insumos tratamientos	(357.744)	(277.087)
Materiales	(182.750)	(232.684)
Combustibles	(7.291)	(4.736)
Total	(860.105)	(810.384)

NOTA 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Sueldos y salarios	(1.407.787)	(1.313.588)
Gastos generales del personal	(218.999)	(77.759)
Indemnizaciones	(96.013)	(35.074)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	(92.946)	(20.519)
Total	(1.815.745)	(1.446.940)

Número de trabajadores	31-12-2013 Nº	31-12-2012 Nº
Nº de Trabajadores	107	105

	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Remuneraciones del directorio	-	(3.839)

NOTA 20. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Detalle	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Amortización derechos de transferencia	(1.610.943)	(1.579.926)
Amortización de licencias y servidumbres	(1.022)	(4.055)
Actualización capital de trabajo	(65.465)	(61.685)
Amortización infraestructura	(528.390)	(407.443)
Total	(2.205.820)	(2.053.109)

NOTA 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

La composición de los otros gastos por naturaleza es la siguiente:

Detalle	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Servicios de terceros	(1.902.337)	(1.723.603)
Gastos generales	(739.763)	(668.716)
Provisión de incobrables	(661)	(21.194)
Totales	(2.642.761)	(2.413.513)

NOTA 22. LEASING OPERATIVOS

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Arriendos operativos		
Menor a un año	(119.871)	-
Mayos a un año y menos de 5 años	(357.517)	-
Mas de cinco años	-	-
Total	(477.388)	-

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

Los arriendos operativos indicados corresponden a los pagos mínimos garantizados.

Naturaleza

Los arriendos corresponden a arriendos 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 23. INGRESOS Y EGRESOS DISTINTOS DE LA OPERACION

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

Detalle	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ingresos Financieros		
Descuento de documentos financieros (*)	21.687	1.764
Ingresos Mercado financiero (*)	129.758	45.115
Ingresos financieros inversión infraestructura	48.655	43.421
Otros ingresos financieros (*)	2.522	3.878
Intereses Empresas Relacionadas	-	593.494
Total	202.622	687.672

Costos Financieros		
Intereses créditos bancarios	(162.685)	(201.638)
Intereses aportes financieros reembolsables	(95.089)	(82.262)
Instrumentos de derivados y otros	(26.860)	(52.176)
Intereses Empresas Relacionadas	-	(848.144)
Total	(284.634)	(1.184.220)

(*) Corresponde a los ingresos financieros deducidos de los gastos financieros para efectos del cálculo de la cobertura de gastos financieros de la nota 27.3.3.

NOTA 24. 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 de la Sociedad.

Número de acciones	2013	2012
Saldo Inicial 01.01.2012	374.246.790	1.048.895
Aumento acciones proceso de fusión 31.08.2012	-	373.197.895
Saldo Final 31.12.2012	374.246.790	374.246.790

Promedio ponderado por acción	374.246.790	125.448.193
Ganancia	3.284.310	11.068.035
Ganancia por acción (cálculo ponderado)	0,0088	0,0873

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

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

25.1 Criterios de segmentación

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

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

NOTA 25 INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.2 Distribución por segmento de negocio

La sociedad mide el desempeño de sus operaciones por un solo segmento operativo:

	Segmento Sanitario	
	Región Sur	
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	11.607.745	11.002.242
Ingresos regulados	10.203.432	10.025.777
Ingresos no regulados	1.396.897	990.509
Provisión de venta	7.416	(14.044)
OTROS INGRESOS	37.782	3.501
Otros ingresos	37.782	3.501
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	(5.319.050)	(4.675.173)
Personal	(1.815.745)	(1.446.940)
Materiales e insumos	(540.494)	(514.507)
Energía eléctrica y combustibles	(319.611)	(295.877)
Servicios de terceros	(1.902.337)	(1.723.602)
Gastos generales	(740.202)	(673.052)
Incobrables	(661)	(21.195)
EBITDA	6.326.476	6.330.570
Amortizaciones y depreciaciones	(2.205.820)	(2.053.109)
Ingresos no operacionales	202.622	687.672
Gastos no operacionales	(284.634)	(1.184.220)
Resultado por unidades de reajuste	(38.031)	422.541
Impuesto a la renta	(716.303)	6.864.581
RESULTADO NETO	3.284.310	11.068.035
Activos totales	52.237.118	51.273.684
Pasivos totales	8.614.661	8.390.394
Patrimonio	43.622.457	42.883.290
Flujo de Operación	6.638.324	5.436.634
Flujo de Inversión	(1.677.618)	139.037
Flujo de Financiación	(3.348.754)	(6.209.838)

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

25.3 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, 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 26. GESTION DE RIESGOS

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Aguas Magallanes 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 Aguas Magallanes 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 de 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.

Aguas Magallanes 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 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto Aguas Magallanes S.A., el riesgo está limitado a 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.

Respecto a los productos derivados utilizados para la administración del riesgo está gestionado por la gerencia de finanzas, que tiene las habilidades, experiencia y supervisión apropiadas. La política de la empresa no permite el trading con productos derivados.

Finalmente, El directorio revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos de mercado.

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

26.1 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).

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. También excluye el impacto en los activos y pasivos no financieros.

26.1.1 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.

La empresa administra el riesgo de tasas de interés a través de coberturas con cross currency swaps (CCSS), con los que se 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, Aguas Magallanes 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.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.1.1.1 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 de la empresa antes de impuestos son los siguientes:

31.12.2013	Ascenso / Descenso Puntos bases	Efectos en ganacias antes de impuestos M\$
Peso / UF	200	73
Peso / UF	(200)	(75)

Como se puede observar, la sensibilidad ante los movimientos de tasas de interés para la empresa se ve influenciada 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, la empresa 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.

26.1.2 Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

26.1.2.1 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.

26.1.3 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.

26.1.4 Riesgo de precio de acciones

Al 31 de diciembre de 2013 Aguas Magallanes S.A. no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

26.2 Riesgo de crédito

26.2.1 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 Aguas Magallanes S.A. y establece 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.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	2.200.895	2.422.490
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(139.725)	(224.646)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	2.061.170	2.197.844
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	1.764.081	1.591.258
Totales	3.825.251	3.789.102

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar, netos de incobrables	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores por venta		
Con vencimiento menor a tres meses	1.070.528	943.601
Con vencimiento entre tres y seis meses	45.062	88.236
Con vencimiento entre seis y doce meses	297	11.259
Total deudores por venta	1.115.887	1.043.096
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento menor a tres meses	851.458	930.102
Con vencimiento entre tres y seis meses	-	-
Con vencimiento entre seis y doce meses	93.827	224.646
Con vencimiento mayor a doce meses (*)	1.764.079	1.591.258
Total otras cuentas por cobrar netas de incobrables	2.709.364	2.746.006
Totales	3.825.251	3.789.102

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar bruto	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores por venta		
No vencida	3.085.328	2.940.822
Con vencimiento 1-30 días	426.243	335.758
Con vencimiento 31-60 días	231.058	119.692
Con vencimiento 61-90 días	37.264	326.611
Con vencimiento 91-120 días	21.084	18.359
Con vencimiento 121-150 días	14.081	59.250
Con vencimiento 151-180 días	9.897	10.628
Con vencimiento 181-210 días	6.191	10.384
Con vencimiento 211-250 días	15.272	10.707
Con vencimiento mayor a 250 días (*)	118.558	181.537
Total deudores por venta bruto	3.964.976	4.013.748

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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\$
Deudores por venta				
No vencida (*)	2.897.215	0%	-	2.897.215
Con vencimiento 1-30 días	429.356	0%	-	429.356
Con vencimiento 31-60 días	238.160	0%	-	238.160
Con vencimiento 61-90 días	44.282	0%	-	44.282
Con vencimiento 91-120 días	24.776	0%	-	24.776
Con vencimiento 121-150 días	17.360	0%	-	17.360
Con vencimiento 151-180 días	151.896	0%	-	151.896
Con vencimiento 181-270 días	33.961	50%	16.981	16.981
Con vencimiento 271-365 días	20.902	50%	15.677	5.226
Con vencimiento mayor a 365 días	107.068	100%	107.068	-
Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	3.964.976		139.725	3.825.251

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\$
Deudores por venta				
No vencida (*)	2.935.999	0%	-	2.935.999
Con vencimiento 1-30 días	338.963	0%	-	338.963
Con vencimiento 31-60 días	125.519	0%	-	125.519
Con vencimiento 61-90 días	117.243	0%	-	117.243
Con vencimiento 91-120 días	21.772	0%	-	21.772
Con vencimiento 121-150 días	62.493	0%	-	62.493
Con vencimiento 151-180 días	165.173	0%	-	165.173
Con vencimiento 181-270 días	30.847	50%	15.424	15.423
Con vencimiento 271-365 días	26.068	50%	19.551	6.517
Con vencimiento mayor a 365 días	189.671	100%	189.671	-
Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	4.013.748		224.646	3.789.102

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

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

Tipo de Deuda	Porcentaje de Incobrabilidad
Vencida 181-270 días	50%
Vencida 271-365 días	75%
Vencida mas 365 días	100%
Congelada	100%

La máxima exposición de la empresa al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$ 2.928.040 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.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.2.2 Activos Financieros y Derivados

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

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 perdidas ante un potencial default de las contrapartes.

26.3 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. La empresa 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 por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables) equivalen a M\$ 1.727.770 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y cuentas por cobrar Econssa Chile S.A. por aquellos activos cuya vida útil excede la fecha de término de 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 los vencimientos de los pasivos financieros y productos financieros con los montos no descontados de las obligaciones por deuda.

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	1.753.595	-	-	-	2.459.755
Derivados	1.476.871	-	-	-	-
Flujo Total	3.230.466	-	-	-	2.459.755

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	240.282	-	121.556	1.877.776	1.820.599
Derivados	146.989	-	200.400	1.447.870	-
Flujo Total	387.271	-	321.956	3.325.646	1.820.599

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

Derivados de cobertura al 31.12.2013

Tipo Derivado	Contraparte	Plazo Vencimiento	Nocional CLP \$	Tasa CLP	Nocional UF	Tasa UF	Valor justo en Resultados \$	Valor justo en Patrimonio \$
Swap	Santander	06-01-2014	1.025.265.635	TAB 180	48.476	3,79%	9.584.687	(67.314.513)
Swap	Corpbanca	06-01-2014	1.025.265.634	TAB 180	48.476	3,79%	9.584.647	(67.315.446)
Total							19.169.334	(134.629.959)

Derivados de cobertura al 31.12.2012

Tipo Derivado	Contraparte	Plazo Vencimiento	Nocional CLP \$	Tasa CLP	Nocional UF	Tasa UF	Valor justo en Resultados \$	Valor justo en Patrimonio \$
Swap	Santander	06-01-2014	1.025.265.635	TAB 180	48.476	3,79%	15.095.230	(52.056.098)
Swap	Corpbanca	06-01-2014	1.025.265.634	TAB 180	48.476	3,79%	15.095.230	(52.056.098)
Total							30.190.460	(104.112.196)

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

Tabla de Flujos sin Descontar y Flujo Neto Descontado 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	1.362.470	-	-	-	-
Egresos de Caja	1.476.871	-	-	-	-
Flujo Neto	(114.401)	-	-	-	-
Flujo Neto Descontado	(115.461)	-	-	-	-

Tabla de Flujos sin Descontar y Flujo Neto Descontado 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	170.433	-	216.928	1.366.869	-
Egresos de Caja	146.989	-	200.400	1.447.870	-
Flujo Neto	23.444	-	16.528	(81.001)	-
Flujo Neto Descontado	23.624	-	14.645	(112.191)	-

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 más alta que la tasa de descuento en UF.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

26.4 Administración de capital

El objetivo principal de la administración del patrimonio de la empresa 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.

La empresa 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, la empresa 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.

Aguas Magallanes 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 Aguas Magallanes S.A. tiene la obligación de mantener el cumplimiento de ciertos covenants, los cuales se describen en nota 27.3.3. y 27.3.4, respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.11.

26.5 Colaterales

La empresa no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de diciembre de 2012.

26.6 Pasivos de cobertura

La estrategia de administración del riesgo financiero de Aguas Magallanes 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 Aguas Magallanes 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 Aguas Magallanes S.A. intenta fijar de los flujos de caja generados por el financiamiento a tasa TAB CLP 180. La política de cobertura contable de tasa de interés de Aguas Magallanes 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 ejecuta.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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 empresa. La política de cobertura contable de inflación de Aguas Magallanes 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 la compañía.

Ambas estrategias fueron aprobadas por el Directorio y llevadas a cabo por la administración de Aguas Magallanes S.A.

De acuerdo a lo anterior, Aguas Magallanes S.A. posee dos estrategias de cobertura contable, 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 empresa a TAB CLP 180, transformando dicha tasa variable a tasa fija durante toda la vida la operación. Así mismo, los derivados fueron tomados en cada 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), mitigando el riesgo inflacionario. Así mismo, los derivados fueron tomados 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, Aguas Magallanes 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.

La contabilización posterior de las coberturas de flujo de efectivo por Aguas Magallanes 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 Aguas Magallanes S.A. sólo podrán ser interrumpidas en los siguientes casos:

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

Coberturas de Flujo de Efectivo:

Al 31 de diciembre de 2013, Aguas Magallanes 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 la empresa.

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 Aguas Magallanes S.A.. No existen transacciones altamente probables para las cuales la contabilidad de cobertura no haya ocurrido o se haya suspendido.

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

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

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2013 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$2.079.209, al 31 de diciembre de 2012 M\$472.365, 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	2013	2012
		M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2014	2.026.259	2.026.259
	2015	52.950	52.950
Total Garantías Otorgadas		2.079.209	2.079.209

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boleta de garantía por M\$62.762 a diciembre 2013, M\$11.805 a diciembre 2012.

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento Año	2013	2012
		M\$	M\$
Aguas Magallanes S.A.	2014	31.646	9.805
	2015	4.989	-
	2016	10.864	-
	2017	13.263	-
	2030	2.000	2.000
Total Garantías Recibidas		62.762	11.805

27.3 Litigios

27.3.1 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.

- 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.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

5) 20º 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 Nº 33160-2008, 20º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Sentencia desfavorable; interpuesto recurso de casación en la forma y apelación, en acuerdo en la Corte de Apelaciones de Santiago.

7) Causa Rol Nº 13606-2009, 20º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Sentencia rechaza reclamación, se presentó recurso de casación en la forma y apelación, 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 Nº 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 Nº 27749-2012, 2º 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 Nº 6753-2013, 2º 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 Nº 3385-2013, 2º 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 Nº 10895-2013, 4º 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.

27.3.2 Sanciones

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 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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.

27.3.3 Restricciones por deudas financieras

Restricciones por préstamos bancarios

Las obligaciones de los créditos bancarios, se están sirviendo conforme a los contratos vigentes y las restricciones financieras y no financieras se encuentran cumplidas a la fecha de los presentes estados financieros.

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 periodo 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 periodo 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).

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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:

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

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

b) Cumplir y procurar que las Empresas Operativas cumplan con aspectos relevantes de leyes y especialmente leyes medioambientales.

c) Mantener todos sus derechos, concesiones, licencias y permisos relevantes.

d) Contratar y mantener vigentes seguros que protejan razonablemente activos operacionales.

e) Que las obligaciones derivadas del presente contrato y los pagarés, en todo momento, gocen de a lo menos la misma preferencia contractual que las contraídas a favor de otros acreedores.

f) Pagar y se obliga que las empresas operativas paguen sus obligaciones tributarias

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 no se encuentran homologados de acuerdo lo estipulado en letra g) precedente, no obstante, la administración a realizado su mejor estimación de acuerdo al espíritu del contrato y ha determinado que las razones financieras se cumplirían en forma holgada y se presentan a continuación:

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

	MAG
	M\$
Obligaciones Financieras Consolidadas Netas	(1.107.749)
	dic-13
Prestamos con Bancos (Nota 11 a anexo)	1.944.118
Obligaciones por Bono	-
	1.944.118
Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situacion Fin)	1.789.055
Otros activos financieros corrientes (Estado situacion Fin)	1.262.812
EBITDA (12 m)	6.326.916
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)
Flujo de Caja Libre (12 m)	5.415.747
EBITDA	6.326.916
Cambios en el capital de Trabajo	(82.354)
Imptos. Sobre sociedades pagados en el ejercicio	-
Dineros recibidos por endeudamiento permitido	
Fondos recibidos por concepto de capital	
Costos de mantenimiento	(828.815)
Servicio Neto de Deuda (12 m)	496.914
Gasto Neto de Intereses	121.359
Amortización K Adeudados por el deudor	375.555
Gastos Financieros Netos (12 m)	121.359
Costos Financieros Ptmo.	153.377
Otros Gastos Financieros	121.949
Ingresos Financieros	(153.967)
Covenant	MAG
	dic-13
Deuda Neta Cons / EBITDA	(0,18)
EBITDA / Gasto Neto de Intereses	52,13
Flujo de Caja Libre / Servicio Neto de Deuda	10,90

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

27.3.4 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.

De acuerdo a lo estipulado en los contratos por créditos bancarios, los covenants deberán ser reformulados en función de la nueva normativa contable.

NOTA 28. PATRIMONIO EN ACCIONES

Movimiento acciones	Accionistas			Total acciones
	Aguas Nuevas S.A	Inversiones AYS Cuatro Ltda.	Inversiones AYS Tres S.A	
Número de acciones autorizadas al 31.12.2013	374.245.867	140	783	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.245.867	140	783	374.246.790
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación				
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2013	374.245.867	140	783	374.246.790
Cambios en el número de acciones en circulación				
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	-	-	-	-
Número de acciones en circulación al 31.12.2013	374.245.867	140	783	374.246.790

Movimiento acciones	Accionistas			Total acciones
	Aguas Nuevas S.A	Inversiones AYS Cuatro Ltda.	Inversiones AYS Tres S.A	
Número de acciones autorizadas al 31.12.2012	374.245.867	140	783	374.246.790
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	374.245.867	140	783	374.246.790
Número de acciones emitidas pero no completamente pagadas	-	-	-	-
Conciliación del número de acciones en circulación				
Número de acciones en circulación inicio periodo 01.01.2012	1.048.894	1	-	1.048.895
Cambios en el número de acciones en circulación				
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	373.196.973	139	783	373.197.895
Número de acciones en circulación al 31.12.2012	374.245.867	140	783	374.246.790

El incremento de acciones en circulación del año 2012 se originó mediante la fusión de las sociedades Aguas Nuevas Tres S.A. y Aguas Magallanes S.A., siendo la primera sociedad la absorbente, en el mismo acto esta sociedad adopto el nombre de la sociedad absorbida. La fusión formo parte del proceso de reestructuración que llevo a cabo su matriz Aguas Nuevas S.A.. La relación de canje de acciones fue preparado por la perito Sra. Mariela Catalán Labarias.

Las acciones autorizadas se encuentran totalmente suscritas y pagadas y expresadas a su valor nominal.

NOTA 29. DESCRIPCION DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE RESERVAS.

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros, 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

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros, mantiene reservas derivadas del valor justo de los instrumentos de cobertura 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.

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$	Reserva de Cobertura de Flujo de Caja M\$
Saldo inicial 01.01.2013	(140.642)	1.670
Movimiento del período	(81.729)	16.325
Saldo Final 31.12.2013	(222.371)	17.995

	Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos M\$	Reserva de Cobertura de Flujo de Caja M\$
Saldo inicial 01.01.2012	(22.289)	42.839
Movimiento del período	(118.353)	(41.169)
Saldo Final 31.12.2012	(140.642)	1.670

NOTA 30. MEDIO AMBIENTE

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

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos en función de la política vigente. La Sociedad no ha incurrido en desembolsos por este concepto durante los periodos comprendidos entre el 01 de enero al 31 de Diciembre de 2013 y 2012.

NOTA 31. HECHOS POSTERIORES

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 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.