

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sembcorp Aguas Lampa S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados integral de resultados, 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 Sembcorp Aguas Lampa S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.



Luis Inostroza C.

KPMG Ltda.

Santiago, 15 de marzo de 2013

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Activos	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	63.844	27.870
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	246.643	268.454
Activos por impuestos	13	14.583	14.583
Otros activos financieros	8	13.417	13.315
Otros activos no financieros	9	7.634	13.048
Total activos corrientes		<u>346.121</u>	<u>337.270</u>
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distinto a la plusvalía	12	324.264	324.264
Propiedad, planta y equipos	11	<u>3.705.539</u>	<u>3.623.940</u>
Total activos no corrientes		<u>4.029.803</u>	<u>3.948.204</u>
Total activos		<u>4.375.924</u>	<u>4.285.474</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.Estados de Situación Financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Pasivos y patrimonio	Notas	2012	2011
		M\$	M\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros	14	30.406	117.157
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	128.932	186.316
Beneficios a los empleados	16	14.578	11.333
Total pasivos corrientes		<u>173.916</u>	<u>314.806</u>
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros	14	402.837	370.403
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	2.106.074	1.777.213
Pasivo por impuestos diferidos	13	182.877	165.954
Total pasivos no corrientes		<u>2.691.788</u>	<u>2.313.570</u>
Total pasivos		<u>2.865.704</u>	<u>2.628.376</u>
Patrimonio:			
Capital emitido	17	476.483	476.483
Otras reservas	17	679	679
Resultados acumulados		<u>1.033.058</u>	<u>1.179.936</u>
Total patrimonio neto		<u>1.510.220</u>	<u>1.657.098</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>4.375.924</u>	<u>4.285.474</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Operaciones continuas:			
Ingresos de actividades ordinarias	18	793.889	732.210
Costo de ventas	19	<u>(606.942)</u>	<u>(569.081)</u>
Ganancia bruta		186.947	163.129
Gastos de administración	20	(197.820)	(164.100)
Otros ingresos	21	-	60.780
Otros egresos	21	(15.577)	(24.198)
Costos financieros	22	(73.695)	(68.439)
Ingresos financieros	22	18.807	12.742
Diferencias de cambio	22	<u>(48.617)</u>	<u>(55.552)</u>
Pérdida o ganancia antes de impuesto		(129.955)	(75.638)
Ingresos por impuestos a las ganancias	13	<u>(16.923)</u>	<u>5.375</u>
Pérdida del ejercicio		<u><u>(146.878)</u></u>	<u><u>(70.263)</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2011	476.483	679	1.250.199	1.727.361
Pérdida del ejercicio	-	-	(70.263)	(70.263)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	476.483	679	1.179.936	1.657.098

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Total patrimonio M\$
Saldos al 1 de enero de 2012	476.483	679	1.179.936	1.657.098
Pérdida del ejercicio	-	-	(146.878)	(146.878)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	476.483	679	1.033.058	1.510.220

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Resultados		(146.878)	(70.263)
Ajustes por conciliación de ganancias:			
Ajuste por gasto de impuestos al resultado	13	16.923	(5.375)
Costo financiero, neto	22	73.695	68.015
Utilidad en venta de equipos	21	-	(60.780)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		21.709	(121.664)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		5.414	13.126
Ajustes por (disminuciones) incrementos en cuentas por pagar de origen comercial.		(92.981)	7.842
Ajustes por incrementos en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		1.911	104.669
Ajustes por deterioro de valor de propiedad, planta y equipos	11	125.724	124.311
Ajustes por provisiones		3.245	(1.044)
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	25	14.400	11.268
Ajustes por pérdidas (ganancias) por diferencia de cambio	23	48.617	55.552
Intereses pagados	22	-	(424)
Intereses ganados	22	18.807	12.742
Flujos de efectivo neto de actividades de operación		<u>90.586</u>	<u>137.975</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Préstamos a entidades relacionadas	10	-	(336.253)
Importe procedentes de la venta de propiedades planta y equipos	11 y 21	-	81.687
Compras de propiedades planta y equipos	11	<u>(207.323)</u>	<u>(781.070)</u>
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		<u>(207.323)</u>	<u>(1.035.636)</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Estado de Flujo de Efectivo, continuación
por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Notas	2012 M\$	2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Préstamos de entidades relacionadas	10	287.615	666.427
Pagos de préstamos	14	(152.029)	(123.183)
Otros préstamos obtenidos	14	17.125	28.673
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación		<u>152.711</u>	<u>571.917</u>
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>35.974</u>	<u>(325.744)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:			
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		35.974	(325.744)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	<u>27.870</u>	<u>353.614</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	6	<u>63.844</u>	<u>27.870</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

ÍNDICE

Notas

- (1) Entidad que reporta
- (2) Bases de preparación
- (3) Políticas contables significativas
- (4) Nuevos pronunciamientos
- (5) Determinación del valores razonable
- (6) Efectivo y equivalentes al efectivo
- (7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- (8) Otros activos financieros
- (9) Otros activos no financieros
- (10) Saldos y transacciones con empresas relacionadas
- (11) Propiedad, planta y equipos
- (12) Activos intangibles distinto a la plusvalía
- (13) Impuestos a las ganancias
- (14) Otros pasivos financieros
- (15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar
- (16) Beneficios a los empleados
- (17) Capital y reservas
- (18) Ingresos ordinarios
- (19) Costos de ventas
- (20) Gastos de administración
- (21) Otros ingresos y costos netos
- (22) Ingresos y costos financieros
- (23) Diferencia de cambio
- (24) Directorio y personal clave de la gerencia
- (25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo
- (26) Garantías y restricciones
- (27) Medio ambiente
- (28) Sanciones
- (29) Estado de flujo de efectivo pro-forma método directo
- (30) Hechos posteriores

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(1) Entidad que reporta

Sembcorp Aguas Lampa S.A. (en adelante la “Sociedad”) es una sociedad con domicilio en Chile, cuyo domicilio legal es Joaquín Montero N°3000 piso 4, comuna de Vitacura, Santiago y su Rol Único Tributario es 76.303.510-7.

Sembcorp Aguas Lampa S.A. se constituyó como sociedad anónima por escritura pública el 13 de abril de 2005 en Santiago, ante el Notario Señor Eduardo Avello Concha. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 20 de mayo de 2005, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 16.041, N°11.617 de 2005 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

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

La Sociedad, se encuentra inscrita en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N°929. Como empresa del sector sanitario, es regulada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

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

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

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros fueron aprobados por el Presidente Ejecutivo el 15 de marzo de 2013.

(b) Bases de medición

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(2) Bases de preparación, continuación

(c) Uso de estimaciones y juicio

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

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

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

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

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

(3) Políticas contables significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(a) Transacciones en moneda extranjera, continuación

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

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

	Fecha de cierre		Promedio	
	2012	2011	2012	2011
Dólar Estadounidense (US\$)	479,96	519,20	486,49	484,05

(b) Instrumentos financieros

(i) Activos financieros no derivados

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

Los pasivos financieros son dados de baja si las obligaciones contractuales de la Sociedad se cancelan o expiran.

- Efectivo y equivalentes al efectivo:

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

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

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

(ii) Pasivo financieros no derivados

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

- Otros pasivos financieros

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

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

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

(iii) instrumentos financieros derivados

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

(iv) Costo de transacción de capital

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedad, planta y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente:

- El costo de los materiales y la mano de obra directa;
- Cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- Cuando el grupo tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- Los costos por préstamos capitalizados.

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

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

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedad, planta y equipos, continuación

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

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

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

Vidas útiles

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

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Propiedad, planta y equipos, continuación

(iii) Depreciación, continuación

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

Ítem	Vida útil (años) mínima	Vida útil (años) máxima
Construcciones	120	360
Instalaciones	120	360
Obras infraestructura	30	360
Maquinaria y vehículos	60	60

(iv) Costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación

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

(d) Activos intangibles

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

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

(i) Activos intangibles vida útil definida

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

(ii) Intangibles de vida útil indefinida

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(d) Activos intangibles, continuación

(iii) Método de amortización para intangibles

Intangibles vida útil definida

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

Determinación de vida útil

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

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

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

(e) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de los activos, continuación

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

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

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

(ii) Activos no financieros

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

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

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

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

(f) Arrendamientos

Arrendamientos operativos

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

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

(g) Beneficios a los empleados

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(h) Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

(i) Ingresos

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios

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

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios

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

El área de servicios de las sociedades sanitarias está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos, y por lo tanto, no facturados. Para fines de reconocimiento de ingresos la sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Ingresos, continuación

Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios, continuación

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

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

Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada.

Los ingresos por convenios con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

(j) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

Los impuestos corrientes, representan el impuesto a la renta por pagar en relación con la ganancia del período, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de presentación, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar por gasto por impuesto a la renta en relación con años anteriores. Con fecha 24 de septiembre de 2012, se promulgó la Reforma Tributaria (Ley 20.630) que establece un aumento de la tasa establecida en el artículo 20 de la Ley de la Renta, que dicta el aumento desde la tasa actual de un 17% a una tasa de 20% para el año comercial 2012 y siguientes.

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

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

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

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

(k) Ingresos y costos financieros

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(4) Nuevos pronunciamientos

Existen varias normas nuevas, modificaciones de normas e interpretaciones que aún no son efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Ninguna de estas normas tendrá un efecto significativo sobre los estados financieros. (La Sociedad no ha adoptado normas por anticipado).

Normas y enmiendas	Aplicación obligatoria para :
NUEVAS NIIF	
NIIF 9 - Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2015
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
NIIF 12 - Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
NIIF 13 - Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
ENMIENDAS A NIIFs	
NIC 1 - Presentación de Estados Financieros	
Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
Clarificación de requerimientos para información comparativa	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
NIC 12 - Impuesto a las Ganancias	
Impuestos Diferidos, Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2014
NIC 19 - Beneficios a los Empleados	
Eliminación de la Banda de Fluctuación de Planes de Beneficios Definidos	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
NIC 32 y NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Presentación	
Compensación de activos con Pasivos Financieros	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2014
Enmienda a NIIF 7	
Instrumentos Financieros: Información a revelar	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013
Desgloses sobre transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2011
Enmiendas a IFRS 10, IFRS 11 e IAS 27	
Inversiones en entidades	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2014
NIC 34 Información financiera interina	
Información intermedia y segmentos de información para total de activos y pasivos	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2013

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(5) Determinación de valores razonables

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Efectivo en caja	200	200
Saldos en bancos	63.644	27.670
Totales	63.844	27.870

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

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2012 M\$	2011 M\$
Deudores comerciales	233.103	206.362
Remanente crédito fiscal	66.566	100.256
Otros deudores	5.365	5.827
Deterioro	(58.391)	(43.991)
Totales	246.643	268.454

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(8) Otros activos financieros

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2012	2011
	M\$	M\$
Boleta garantía	<u>13.417</u>	<u>13.315</u>

Las boletas en garantía, corresponden a documentos tomados con depósitos en garantía a favor de Serviu, para garantizar trabajos realizados o por realizar en la vía pública, dichos documentos serán recuperados hasta la recepción de la obra dentro de este año. Estas boletas corresponde a las detalladas en nota 26 de garantías y restricciones.

(9) Otros activos no financieros

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2012	2011
	M\$	M\$
Seguros vigentes	<u>7.634</u>	<u>13.048</u>

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.	1.619.109	1.447.117
Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	<u>486.965</u>	<u>330.096</u>
Totales	<u>2.106.074</u>	<u>1.777.213</u>

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

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

RUT	Sociedad	País	Moneda	Tipo de transacción	Relación	2012		2011	
						Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
86.915.400-8	Sembcorp Aguas Chacabuco S.A.	Chile	UF	Actualización cuentas por pagar	Filial	35.483	(35.483)	54.414	(54.414)
				Traspaso de fondos recibidos		140.823	-	376.128	-
				Horas trabajo área técnica por cobrar		-	-	1.885	1.885
				Compra vehículo		-	-	4.456	
				Recuperación gastos		4.314	4.314	5.129	5.129
				Pago a préstamo		-	-	336.253	-
96.891.890-7	Sembcorp Utilities (Chile) S.A.	Chile	UF	Arriendo oficina por pagar	Subsidiaria	15.439	(15.439)	13.119	(13.119)
				Provisión gastos IIA por pagar		12.473	(12.473)	9.250	(9.250)
				Gastos comunes por pagar		1.680	(1.680)	1.400	(1.400)
				Horas trabajo área técnica por cobrar		35.465	-	30.304	-
				Póliza de seguro por pagar		6.317	-	6.993	-
				Actualización ctas. por pagar		9.634	(9.634)	4.411	(4.411)
				Traspaso de fondos por pagar		146.792	(6.792)	325.227	(19.227)

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(11) Propiedad, planta y equipos

El rubro de propiedad, planta y equipos, por clases es la siguiente:

2012

	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros activos M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:					
Saldo al 1 de enero	801.277	820.413	644.101	1.903.781	4.169.572
Adiciones	-	-	71.898	135.425	207.323
Saldos al 31 de diciembre	801.277	820.413	715.999	2.039.206	4.376.895
Depreciaciones:					
Saldo al 1 de enero	1.272	84.746	289.768	169.846	545.632
Depreciación	1.163	13.258	27.923	83.380	125.724
Saldos al 31 de diciembre	2.435	98.004	317.691	253.226	671.356
Valor en libro al 1 de enero de 2012	800.005	735.667	354.333	1.733.935	3.623.940
Valor en libro al 31 de diciembre de 2012	798.842	722.409	398.308	1.785.980	3.705.539

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(11) Propiedades, plantas y equipos, continuación

2011

	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros activos M\$	Maquinaria y vehículos M\$	Total M\$
Costo:					
Saldo al 1 de enero	801.177	800.243	591.073	1.229.007	3.421.500
Adiciones	2.433	22.759	81.104	674.774	781.070
Ventas	(2.333)	(2.589)	(28.076)	-	(32.998)
Saldos al 31 de diciembre	801.277	820.413	644.101	1.903.781	4.169.572
Depreciaciones:					
Saldo al 1 de enero	709	68.379	276.445	87.879	433.412
Depreciación	1.163	17.258	23.923	81.967	124.311
Ventas	(600)	(891)	(10.600)	-	(12.091)
Saldos al 31 de diciembre	1.272	84.746	289.768	169.846	545.632
Valor en libro al 1 de enero de 2011	800.468	731.864	314.628	1.141.128	2.988.088
Valor en libro al 31 de diciembre de 2011	800.005	735.667	354.333	1.733.935	3.623.940

La depreciación del ejercicio se registra en el costo de venta y asciende a M\$125.724 y M\$124.311 para los ejercicios 2012 y 2011, respectivamente.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(12) Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Derechos de aguas en uso	<u>324.264</u>	<u>324.264</u>

(13) Impuestos a las ganancias

(a) Impuesto la renta por recuperar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad presenta los siguientes conceptos bajo este rubro:

	2012	2011
	M\$	M\$
Provisión de impuestos a la renta	-	(499)
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	-	14.840
Crédito Sence	-	242
Pagos provisionales mensuales año anterior (1)	<u>14.583</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta por recuperar	<u>14.583</u>	<u>14.583</u>

(1) El impuesto por recuperar corresponde a la declaración del año tributario 2009 reclamada al servicio de impuesto internos el 14 de septiembre de 2012.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(13) Impuestos a las ganancias, continuación**(b) Impuestos diferidos**

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

Movimiento por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

2012

Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 31-12-2011 M\$	Reconocido en el resultado M\$	Saldo pasivo neto al 31-12-2012 M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	8.137	3.255	11.392
Provisión vacaciones	2.097	819	2.916
Amortización de intangibles	(17.415)	(11.362)	(28.777)
Depreciación activo fijo	(221.264)	(27.985)	(249.249)
Interés depósito a plazo	(56)	56	-
Pérdida tributaria	62.547	18.294	80.841
Totales	(165.954)	(16.923)	(182.877)

2011

Tipos de diferencias temporarias	Saldo pasivo neto al 31-12-2010 M\$	Reconocido en el resultado M\$	Saldo pasivo neto al 31-12-2011 M\$
Deterioro de cuentas por cobrar	6.544	1.593	8.137
Provisión vacaciones	2.704	(607)	2.097
Amortización de intangibles	(18.757)	1.342	(17.415)
Depreciación activo fijo	(236.089)	14.825	(221.264)
Interés depósito a plazo	355	(411)	(56)
Pérdida tributaria	73.415	(10.868)	62.547
Totales	(171.828)	5.874	(165.954)

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(13) Impuestos a las ganancias, continuación

(c) Gasto por impuesto a las ganancias

Los gastos (ingresos) por impuestos diferido e impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son atribuibles a lo siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Impuestos a la ganancias del año	-	(499)
Creación y reverso de diferencias temporarias	<u>(16.923)</u>	<u>5.874</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>(16.923)</u></u>	<u><u>5.375</u></u>

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

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Pérdida del período	(146.878)	(70.263)
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta	<u>(16.923)</u>	<u>5.375</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	<u>(129.955)</u>	<u>(75.638)</u>

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:

Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	20%	25.991	18,5%	15.128
Cambio en tasas	(23)%	(29.286)	38%	(29.342)
Diferencias permanentes	(11)%	<u>(13.628)</u>	25%	<u>19.589</u>
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>(13)%</u>	<u>(16.923)</u>	7%	<u>5.375</u>

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(14) Otros pasivos financieros

Este rubro se compone de Aportes Financieros Reembolsables (AFR), y el movimiento fue el siguiente:

	2012	2011
	M\$	M\$
Corrientes:		
Saldo inicial:	117.157	109.075
Diferencia cambio UF	34.872	14.108
Pagos	(152.029)	(123.183)
Contrato por porción corto plazo	30.406	117.157
	<u>30.406</u>	<u>117.157</u>
Totales	<u>30.406</u>	<u>117.157</u>
No corrientes:		
Saldo inicial:	370.403	399.646
Adiciones	17.125	28.673
Devengo intereses	73.695	68.015
Diferencia cambio UF	(27.980)	(8.774)
Traspaso de porción a corto plazo	(30.406)	(117.157)
	<u>402.837</u>	<u>370.403</u>
Totales	<u>402.837</u>	<u>370.403</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene diversas obligaciones por aportes financieros reembolsables en UF (Unidades de Fomento) hasta diciembre de 2015. Las tasas de interés de estas obligaciones se sitúan entre 9,22% y 9,44% de interés anual.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(15) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Este rubro se compone de acuerdo al siguiente detalle:

	2012 M\$	2011 M\$
Proveedores	39.069	131.471
Retenciones	4.004	3.595
Acreedores	2.796	8.776
Otros	83.063	42.474
Totales	<u>128.932</u>	<u>186.316</u>

(16) Beneficios a los empleados

Este rubro está compuesto por las vacaciones legales al personal y su movimiento es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Inicial	11.333	12.377
Provisión utilizada durante el año	(11.333)	(12.377)
Provisión reconocida durante el año	14.578	11.333
Provisión de vacaciones	<u>14.578</u>	<u>11.333</u>

(17) Capital y reservas

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital corresponde a acciones suscritas y pagadas por los accionistas.

(b) Reservas

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

(c) Dividendos

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(18) Ingresos ordinarios

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

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por la empresa es el siguiente:

	2012 M\$	2011 M\$
Clientes residenciales	773.952	686.095
Ingresos por arranques	13.760	38.150
Otros	6.177	7.965
Totales	<u>793.889</u>	<u>732.210</u>

Tarifas

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

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

Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el índice de precios al consumidor, el índice de precios mayoristas de bienes industriales importados y el índice de precios mayoristas de bienes industriales nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

El decreto N°140/2009 fija las tarifas para Sembcorp Aguas Lampa S.A. por el quinquenio 2009–2014, 1 decreto N°176/2010.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(19) Costos de ventas

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Depreciación	125.724	124.311
Electricidad	101.330	118.021
Materiales y productos químicos	166.011	131.365
Subcontratación	12.383	29.942
Mano de obra	34.880	46.542
Mantenimiento y reparaciones de propiedad, planta y equipo	112.660	74.265
Arranque	11.584	31.113
Otros	42.370	13.522
Totales	<u>606.942</u>	<u>569.081</u>

(20) Gastos de administración

Los gastos de administración se componen de la siguiente forma:

	2012	2011
	M\$	M\$
Gastos por personal	50.094	37.952
Gastos generales	83.145	51.671
Gastos por asesorías	43.721	53.546
Arriendo	20.860	20.931
Totales	<u>197.820</u>	<u>164.100</u>

(21) Otros ingresos y egresos netos

Los otros costos se componen como sigue:

	2012	2011
	M\$	M\$
Multas	<u>15.577</u>	<u>24.198</u>

Los otros ingresos se componen como sigue:

	2012	2011
	M\$	M\$
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	<u>-</u>	<u>60.780</u>

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(22) Ingresos y costos financieros netos

Los costos financieros se componen como sigue:

	2012 M\$	2011 M\$
Intereses bancarios	-	424
Intereses por obligaciones aportes financieros reembolsables	73.695	68.015
Totales	<u>73.695</u>	<u>68.439</u>

Los ingresos financieros se componen como sigue:

	2012 M\$	2011 M\$
Intereses cobrados clientes	18.807	11.027
Intereses por depósitos a plazo	-	1.715
Totales	<u>18.807</u>	<u>12.742</u>

(23) Diferencia de cambio

Las diferencias de cambios corresponden al siguiente detalle:

	2012 M\$	2011 M\$
Préstamo de empresa relacionadas	(43.636)	(50.796)
Tipo de cambio aportes financieros reembolsable	(6.892)	(5.334)
Otros	1.911	578
Totales	<u>(48.617)</u>	<u>(55.552)</u>

(24) Directorio y personal clave de la gerencia

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

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 1 ejecutivo (Gerente). Este profesional percibió remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 ascendentes a M\$56.088 y M\$55.625, respectivamente.

Durante el período comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, los señores directores no recibieron remuneraciones por su actividad en la administración de la Sociedad.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo

General

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

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

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

Marco de administración de riesgo

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

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

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

Gestión de riesgos

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Riesgo de crédito

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

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

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

Exposición al riesgo de crédito

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

	2012	2011
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	63.844	27.870
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>246.643</u>	<u>268.454</u>
Totales	<u>310.487</u>	<u>296.324</u>

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Exposición al riesgo de crédito, continuación

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

	2012 M\$	2011 M\$
Personas	176.141	161.470
Empresas	70.502	106.984
Totales	<u>246.643</u>	<u>268.454</u>

Pérdida por deterioro

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

	2012 M\$	2011 M\$
Saldos:		
Deterioro inicial	43.991	32.723
Reconocimiento en resultados integrales	14.400	11.268
Total pérdida por deterioro a diciembre	<u>58.391</u>	<u>43.991</u>

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Riesgo de liquidez, continuación

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

Al 31 de diciembre del 2012

	Monto en libros M\$	Flujos de efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	1 – 3 años M\$	3 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	128.932	128.932	128.932	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	433.243	528.371	-	107.039	65.079	279.947	76.306
Cuentas por pagar y por pagar a empresas relacionadas	2.106.074	2.106.074	-	-	-	-	2.106.075
Totales	<u>2.668.249</u>	<u>2.763.377</u>	128.932	107.039	65.079	279.947	2.182.381

Al 31 de diciembre del 2011

	Monto en libros M\$	Flujos de efectivos contractuales M\$	3 meses o menos M\$	3-12 meses M\$	1 – 3 años M\$	3 – 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	186.316	186.316	186.316	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	487.560	684.171	29.290	87.872	104.477	63.521	399.015
Cuentas por pagar y por pagar a empresas relacionadas	1.777.213	1.777.213	-	-	-	-	1.777.213
Totales	<u>2.451.089</u>	<u>2.647.700</u>	215.606	87.872	104.477	63.521	2.176.228

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

Riesgo de mercado

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

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Riesgo de moneda

La Sociedad no está expuesta al riesgo de moneda en los préstamos denominados en una moneda distinta a la respectiva moneda funcional, principalmente en Dólar estadounidense (USD).

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

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

Exposición al riesgo de moneda

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

Al 31 de diciembre de 2012	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	63.844	-	63.844
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	246.643	-	246.643
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(433.243)	-	(433.243)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(128.932)	-	(128.932)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(2.106.074)	-	(2.106.074)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(2.357.762)	-	(2.357.762)
Al 31 de diciembre de 2011	CLP M\$	USD M\$	Total M\$
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	27.870	-	27.870
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	268.454	-	268.454
Pasivos:			
Otros pasivos financieros	(487.560)	-	(487.560)
Cuentas comerciales y otros cuentas por pagar	(186.316)	-	(186.316)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(1.777.213)	-	(1.777.213)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	(2.154.765)	-	(2.154.765)

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(25) Instrumentos financieros y gestión de riesgo, continuación

Riesgo de tasa de interés

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

	2012	2011
	Tasa fija	
Aportes de financiamiento reembolsables	<u>(433.243)</u>	<u>(487.560)</u>

(26) Garantías y restricciones

Garantías directas

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

- Boletas de garantía N°95.743 con el Banco BCI a favor de Serviú, para garantizar la buena ejecución de obras de reposición por un monto de UF81,12 con vencimiento el 10 de Enero de 2013.
- Boletas de garantía N°67.754 con el Banco BCI a favor de Serviú, para garantizar Buena Mantención por un monto de UF4, 45 con vencimiento el 25 de mayo de 2013.
- Boletas de garantía N°77.977 con el Banco BCI a favor de Serviú, para garantizar Buena Mantención por un monto de UF25, 4 con vencimiento el 25 de mayo de 2013.
- Boletas de garantía N°82.005 con el Banco BCI a favor de Serviú, para garantizar Buena Mantención por un monto de UF4, 99 con vencimiento el 25 de mayo de 2013.

(27) Medio ambiente

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se han efectuado desembolsos por este concepto.

(28) Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

SEMBCORP AGUAS LAMPA S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 diciembre de 2012 y 2011

(29) Estado de flujos de efectivo pro-forma método directo

La Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 de fecha 3 de febrero de 2012, estableció que a partir de los estados financieros al 31 de Marzo de 2013, todas las entidades inscritas en el Registro de Valores y en el Registro Especial de Entidades Informantes, con excepción de las Compañías de Seguros, deberán reportar el Estado de Flujos de Efectivo de las actividades de operación, mediante el método directo y estableció que las sociedades que hasta la fecha han presentado el estado de flujos mediante el método indirecto, deberán presentar adicionalmente a la presentación de los estados financieros al 30 de junio de 2012 y hasta la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, un estado de Flujos de efectivo usando el método directo, en la modalidad proforma, no comparativo.

A continuación se presenta el flujo de efectivo de las actividades de operación preparado de acuerdo a la base proforma requerida por la mencionada Circular.

Estado de flujo directo	2012 M\$
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	827.508
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(651.948)
Pagos a y por cuenta de los empleados	<u>(84.974)</u>
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>90.586</u>

(30) Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de la Sociedad no tiene conocimiento de hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012.