



MEMORIA 2013
AGUAS ARAUCANIA S.A.

Índice.

I.-	Directorio de la empresa	2
II.-	Identificación de la entidad	3
III.-	Propiedad de la entidad	4
IV.-	Administración y personal	5
V.-	Remuneraciones del Directorio	7
VI.-	Actividades y negocios de la entidad	7
VII.-	Factores de riesgo	11
VIII	Políticas de inversión y financiamiento	11
IX.-	Filiales y coligadas e inversiones en otras Sociedades	11
X.-	Utilidad distribuible	11
XI.-	Política de dividendos	12
XII.-	Transacciones de acciones	12
XIII.-	Hechos relevantes	12
XIV.-	Estados financieros	13
XV.-	Análisis razonado	89
XVI.-	Declaración de responsabilidad	96

I.- Directorio de la empresa

PRESIDENTE

Señor Toshimitsu Oda

VICEPRESIDENTE

Señor Tetsuro Toyoda

DIRECTORES

Señor Masato Hiraoka

Señor Kazuki Kawabe.

Señor Vicente Domínguez V.

Señor Alberto Eguiguren C.

II.- Identificación de la entidad

Identificación básica:

Nombre	:	Aguas Araucanía S.A.
Domicilio Legal	:	Isidora Goyenechea 3600 Piso 4, Las Condes.
R.U.T.	:	76.215.637-7
Tipo de Entidad	:	Sociedad Anónima

Direcciones:

Gerencia General	:	Isidora Goyenechea 3600 Piso 4, Las Condes. Teléfono: (2) 583 46 00, Fax: (2) 583 4602
Oficina Matriz	:	Vicuña Mackenna N° 0202, Casilla N° 290 Temuco. Teléfonos: (45) 207 300, Fax: (45) 207 302 www.aguasaraucania.cl
Oficinas Comerciales	:	Andrés Bello 942 local 11, Temuco. Manuel Bulnes 762, Temuco. Lautaro 47, Angol. Matta 831, Lautaro. Ejército 1298-A, Puerto Saavedra. Gral. Urrutia 148, Pucón. Lagos 680, Victoria. Gral. Urrutia 815, Villarrica.

Aspectos legales

Según lo dispuesto en el artículo segundo transitorio de la ley N° 20.382 de octubre de 2009, sobre “Gobiernos Corporativos de las Empresas” que entre otras materias, señala que la inscripción de aquellas entidades que no sean emisores de valores de oferta pública quedará cancelada del Registro de Valores a partir del 1 de enero de 2010, pasando a formar parte y quedando inscritas, por el solo ministerio de la ley, en el nuevo Registro Especial. El número de inscripción de la sociedad es el 271.

Documentos constitutivos

La sociedad Aguas Araucanía 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 Dos S.A. la que se materializó con fecha 31 de agosto de 2012, mediante la incorporación de la sociedad Aguas Araucanía S.A., Rut 99.561.030-2, la que fue absorbida por aquella.

Aguas Araucanía 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 IX región y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

III.- Propiedad de la entidad

Estructura propietaria

La empresa tiene emitidas 1.045.856.615 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.

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	1.045.854.228	99,99977%	Controlador
Inversiones AYS TRES S.A.	76.038.659-6	2.189	0,00021%	Minoritario
Inversiones AYS CUATRO Ltda.	76.038.655-3	198	0,00002%	Minoritario

La sociedad anónima cerrada denominada Aguas Nuevas S.A., controlador de la Sociedad con más del 99,9% de las acciones de Aguas Araucanía S.A. está conformada al 31 de Diciembre de 2013 por los siguientes accionistas:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Inversiones AYS CUATRO Ltda.	76.038.655-3	254.681.696.356	99,999999958%	Controlador
Inversiones AYS TRES S.A.	76.038.659-6	106	0,000000041%	Minoritario

El controlador final de Aguas Nuevas S.A. es Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ).

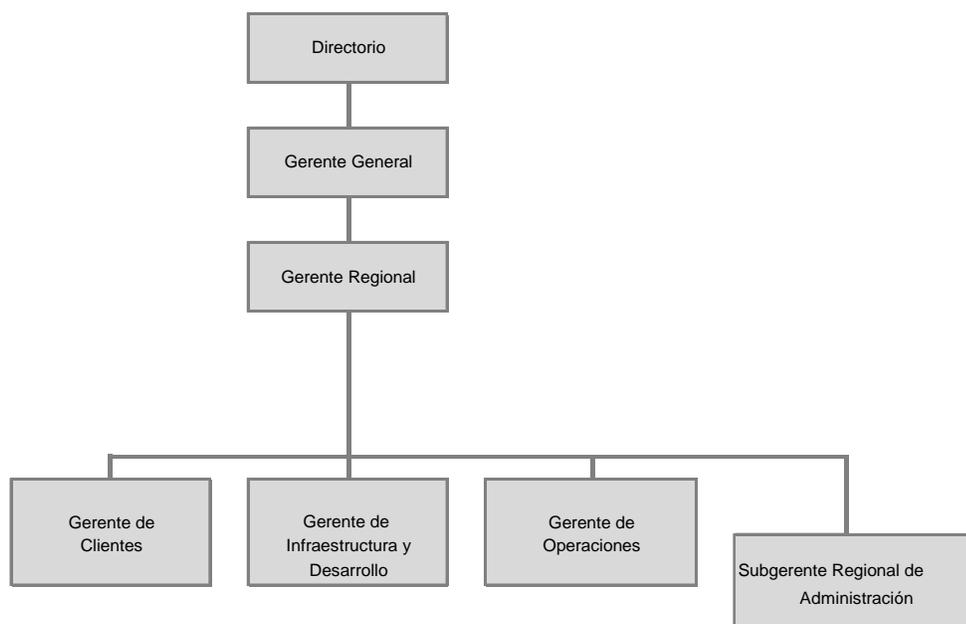
IV.- Administración y personal

Administración de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio elegido por la Sociedad, el cual está compuesto de cinco miembros, quienes no deberán tener necesariamente la calidad de accionistas. Los Directores duran tres años en sus funciones y pueden ser reelegidos.

El Gerente General es designado por el Directorio y está premunido de todas las facultades propias de un factor de comercio y de todas aquellas que expresamente le otorgue el Directorio.

El siguiente esquema, representa la organización interna de la Sociedad:



Ejecutivos

A continuación se detallan los nombres y cargos de los principales ejecutivos:

Gerente General

Salvador Villarino Krumm
Ingeniero Civil
Rut : 10.331.997-8

Gerente Regional

José Torga Leyton
Ingeniero Civil
Rut : 8.386.369-2

Gerente de Operaciones

José Perelli Cisterna
Constructor Civil
Rut : 6.684.989-9

Gerente de Clientes

Christian Adema Galetovic
Ingeniero Civil Industrial
Rut : 8.219.969-1

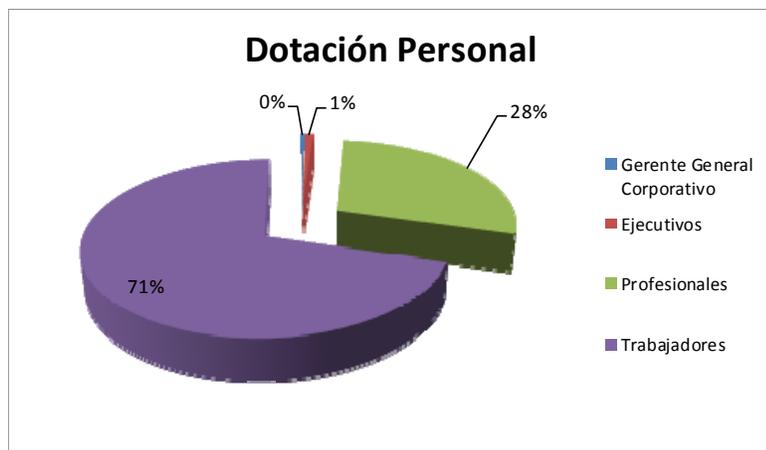
Gerente de Infraestructura y Desarrollo

Christian Sayel Barahona Rubio
Ingeniero Civil
Rut: 14.280.663-0

Dotación de personal

Al 31 de diciembre de 2013, la dotación de personal es de 445 trabajadores, conformada de la siguiente manera:

Estamento	N°
Gerente General Corporativo	1
Ejecutivos	4
Profesionales	126
Trabajadores	314
Total	445



V.- Remuneraciones del directorio y ejecutivos

La Sociedad en el año 2013 no ha pagado dieta ni otro tipo de remuneraciones al directorio.

La remuneración global de los principales ejecutivos de la compañía durante 2013 ascendió a la cantidad de M\$297.669 (M\$284.409 en el año 2012). Ello incluye remuneración fija mensual y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de compañía.

VI.- Actividades y negocios de la entidad

a) Información histórica

Aguas Araucanía S.A. inició su existencia legal con fecha 21 de junio de 2004 y su objeto social es 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. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A.) en la IX Región, así como la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

b) Actividades y negocios

b.1) Productos, negocios y actividades.

Las principales actividades de Aguas Araucanía S.A. tienen como objetivo la producción y distribución de agua potable y la recolección, tratamiento y disposición final de las aguas servidas en los territorios que la Empresa cubre en la Novena Región de La Araucanía.

La longitud de redes de agua potable alcanzó en el año 2013 a los 2.070 kilómetros y la longitud de redes de aguas servidas a los 1.852 kilómetros.

La producción de agua potable en la región, para el año 2013 llegó a 65.304 miles de metros cúbicos, y las aguas servidas tratadas alcanzaron los 56.566 miles de metros cúbicos.

La facturación para el año 2013 alcanzó los 36.376 miles de metros cúbicos de agua potable, los que se dividen en 33.136 miles de metros cúbicos en clientes regulados y 2.240 miles de metros cúbicos en clientes no regulados de agua potable, lo cual genera un consumo promedio mensual de 14,5 m³ por cliente

Por tratarse de una empresa de Servicios Sanitarios, la Sociedad se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (Ley N° 18.902) y bajo lo dispuesto en los Decretos con Fuerza de Ley N° 392 y N° 70 de 1988, que regulan la prestación de servicios sanitarios y la normativa para la determinación de tarifas.

b.2) Proveedores y clientes

La Sociedad produce y distribuye agua potable y presta el servicio de evacuación de las aguas servidas, comercializando estos servicios, que son percibidos por la comunidad como de primera necesidad, cuyo mercado está formado por una cartera diversificada de clientes.

El mercado es cautivo y está formado por clientes residenciales, comerciales, industriales y fiscales que se encuentran en las 35 localidades que atiende la compañía en la IX Región. Los principales clientes a nivel regional son: Ilustre Municipalidad de Temuco, Servicio Nacional de Salud, Gendarmería de Chile, Ilustre Municipalidad de Angol e Ilustre Municipalidad de Villarrica.

En la tabla siguiente se presentan los clientes de agua potable distribuidos por localidad:

CLIENTES AP	TOTAL
Angol	16.426
Cajón	1.551
Capitán Pastene	907
Carahue	3.909
Cherquenco	853
Chol-chol	1.340
Collipulli	5.735
Cunco	2.624
Curacautín	5.335
Ercilla	909
Freire	1.666
Galvarino	1.368
Gorbea	2.718
Lastarria	666
Lautaro	8.272
Licán-Ray	1.778
Loncoche	5.922
Lonquimay	1.226
Los Sauces	1.586
Lumaco	577
Mininco	628
Nueva Imperial	6.137
Nueva Toltén	918
Padre Las Casas	13.146
Pitrufquén	5.383
Pucón	6.855
Puerto Saavedra	1.263
Purén	2.759
Quitratúe	280
Renaico	2.216
Temuco	78.529
Traiguén	5.343
Victoria	8.651
Vilcún	2.388
Villarrica	10.991
Total	210.855

Al 31 de diciembre de 2013, los clientes de agua potable ascienden a 210.855 y de alcantarillado 199.186.

La clasificación de los clientes se muestra a continuación:

Tipo de Clientes	Cantidad	%
Residenciales	195.488	92,71
Comerciales	12.101	5,74
Industriales	333	0,16
Otros	2.933	1,39
Total	210.855	100,00



Los proveedores, dicen relación con el abastecimiento de suministros tales como materiales, repuestos y servicios necesarios para adecuado y normal funcionamiento de las operaciones. Entre los principales proveedores se distinguen: Tigre Chile S.A., CGE Distribución S.A., Sensus Chile S.A., Comet S.A., Autorentas del pacifico S.A y Oxiquim S.A.

c) Propiedades y equipos.

La Sociedad tiene título de todos los activos que figuran en la contabilidad. El activo principal que posee la empresa es el derecho de explotación de las concesiones sanitarias de la I y XV Región, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones sanitarias, firmado con fecha 30 de Agosto de 2004.

d) Seguros.

De acuerdo a la política definida por la Empresa, se contrataron Pólizas de Seguros para cubrir riesgos producto de incendios o sismos, en instalaciones estratégicas de producción y estanques de distribución, además de Bienes Inmuebles y Vehículos. También se tiene contratados seguros de vida para el personal y para cubrir eventuales responsabilidades.

e) Derecho de explotación

Con fecha 16 de agosto de 2004, se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de la IX Región, adjudicado a la Sociedad mediante licitación pública efectuada por Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía 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. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A.) prestaba en la Novena Región.

La transferencia del derecho de explotación tiene una duración de 30 años, contados desde la fecha de celebración del contrato.

El principal derecho que emana del contrato para la Sociedad es la explotación de las concesiones sanitarias de Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios la Araucanía S.A.) en la IX Región, cobrando para sí las tarifas por los servicios sanitarios, de acuerdo al Decreto Tarifario que se apruebe de conformidad a la Ley de Tarifas Sanitarias. Por otro lado, la principal obligación es la explotación, desarrollo, conservación y mantenimiento de la infraestructura afecta a las concesiones cuya explotación se transfiere, y el cumplimiento de los planes de desarrollo, sin perjuicio de que la Sociedad podrá solicitar su modificación de acuerdo a lo dispuesto en la Ley General de Servicios Sanitarios.

La Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A.) en virtud del contrato 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 las concesiones sanitarias objeto del contrato. Además, se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho alguno a 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 2.347.678 U.F. (IVA incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye también un pago anual de 4.000 U.F. y de 8.000 U.F. los dos últimos años del contrato, ambos más IVA.

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 Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A.) y las cuentas por pagar a su valor real. El saldo entre el precio pagado y los activos y pasivos recibidos se consideró como el valor del derecho de explotación.

Al término del contrato 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 ella y la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Tarapacá 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 907 del 06 de octubre de 2004, 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, de la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Tarapacá S.A.) a la Empresa Aguas del Altiplano S.A., autorizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

f) Actividades financieras.

Las principales fuentes generadoras de flujos provienen de las operaciones habituales de la Sociedad.

Los valores negociables originados por excedentes estacionales de caja corresponden a inversiones en cuotas de fondos mutuos, depósitos a plazo e instrumentos financieros.

Al 31 de Diciembre de 2013 la Sociedad mantiene cuenta corriente con los siguientes bancos:

- Banco de Crédito e Inversiones
- Banco Santander Santiago
- Banco Chile
- Banco BBVA
- Banco Corpbanca
- Banco del Estado

VII.- Factores de riesgo

Dada las condiciones de mercado y su estructura de activos y pasivos, la Sociedad no enfrenta riesgos de mercado significativos. Sin embargo, cabe indicar la existencia de riesgos operativos, que afectan las instalaciones de la empresa y que pueden deberse a accidentes laborales, fallas en los equipos, daños por parte de terceros o catástrofes naturales como terremotos.

VIII Políticas de inversión y financiamiento

El plan de inversiones de la Empresa se adecua a la obligación de cumplir con el Plan de Desarrollo aprobado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios

IX.- Filiales y coligadas e inversiones en otras sociedades

La empresa no cuenta con inversiones en otras sociedades, así como tampoco en filiales o coligadas.

X.- Utilidad distribuible

El Balance General muestra una utilidad de M\$ 5.182.361 que es completamente distribuible.

XI.- Política de dividendos

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 la Sociedad ha acordado la distribución de dividendos provisorios por M\$2.700.000 a cuenta de los resultados del ejercicio 2013 los que totalmente pagados. Corresponde a \$2,5816 aproximado por acción.

XII.- Transacciones de acciones

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no registró transacciones de acciones.

XIII.- Hechos relevantes

Con fecha 7 de octubre de 2013 se celebró Sesión Extraordinaria de Directorio, dicha sesión se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas de "Aguas Araucanía S.A.", para el día 24 de octubre de 2013 a las 13:00 horas en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Isidora Goyenechea N°3600 piso 4ª, comuna de Las Condes, con el objeto de pronunciarse sobre la elección de un nuevo Directorio.

Con fecha 24 de octubre de 2013 se celebró Junta Extraordinaria de Accionistas donde se procedió a la renovación del Directorio de la Sociedad, el que ha quedado integrado de la siguiente manera:

Director Titular

Toshimitsu Oda
Masato Hiraoka
Tetsuro Toyoda
Kazuki Kawabe
Vicente Domínguez Vial
Alberto Eguiguren Correa

Director Suplente

Shunsuke Yamamuro
Kazuhiro Uchino
Takeshi Sekine
Shinichi Takano
Sayaka Iwase
Kensuke Tatsukawa

XIV.- Estados Financieros

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por naturaleza

Estados de Resultados Integrales

Estados de Flujos de Efectivo

Estado de Cambio en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

Análisis Razonado

Declaración de Responsabilidad



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 Araucanía S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas Araucanía 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 Araucanía 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Óscar Gálvez R.', is positioned above the printed name.

Óscar Gálvez R.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 27 de febrero de 2014

AGUAS ARAUCANIA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ACTIVOS	Número Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	832.875	633.226
Otros activos no financieros, corriente		675.073	485.779
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	7.240.301	6.538.042
Inventarios	7	180.953	169.753
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		8.929.202	7.826.800
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	16	19.118.230	15.152.439
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	162.759.484	164.458.750
Plusvalía	10	10.148.622	10.148.622
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		192.026.336	189.759.811
TOTAL ACTIVOS		200.955.538	197.586.611

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	11	17.272.965	2.977.284
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	3.305.362	9.121.198
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	6	368.609	728.572
Pasivos por impuestos corrientes	8	215.364	421.885
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente	14	558.060	622.582
Otros pasivos no financieros corrientes		13.693	7.040
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		21.734.053	13.878.561
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	11	5.485.979	21.519.460
Otras cuentas por pagar, no corrientes	12	1.534.445	1.547.439
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	6	38.352.229	35.060.457
Otras provisiones a largo plazo	13	2.664.968	2.504.669
Pasivo por impuestos diferidos	15	3.192.026	2.891.980
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente	14	588.025	796.067
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		51.817.672	64.320.072
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	28	104.592.997	104.592.997
Ganancia (pérdidas) acumuladas		22.521.549	14.666.575
Otras reservas	29	289.267	128.406
TOTAL PATRIMONIO NETO		127.403.813	119.387.978
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		200.955.538	197.586.611

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

ESTADOS DE RESULTADOS	Número	31-12-2013	31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	35.513.819	33.552.861
Otros ingresos, por naturaleza	17	252.246	186
Materias primas y consumibles utilizados	18	(4.959.445)	(4.699.864)
Gastos por beneficios a los empleados	19	(5.412.754)	(5.306.605)
Gasto por depreciación y amortización	20	(8.085.351)	(7.658.818)
Otros gastos, por naturaleza	21	(8.357.357)	(8.097.112)
Otras ganancias (pérdidas)	17	(3.893)	(4.092)
Ingresos financieros	23	919.302	759.129
Costos financieros	23	(4.255.123)	(3.984.849)
Diferencias de cambio		291	108
Resultado por unidades de reajuste		272.138	61.835
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		5.883.873	4.622.779
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	15	(701.512)	13.288.856
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		5.182.361	17.911.635
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancia (Pérdida)		5.182.361	17.911.635
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	25	5.182.361	17.911.635
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida)		5.182.361	17.911.635
Ganancias por acción			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	25	0,0050	0,0512
Ganancia (pérdida) por acción básica			
Estado del resultado integral			
Estado del resultado integral	Número	31-12-2013	31-12-2012
	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		5.182.361	17.911.635
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		52.172	(3.657)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		(10.434)	731
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán en el resultado del periodo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		148.905	(317.951)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		(29.782)	103.506
Resultado integral total		5.343.222	17.694.264
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		5.343.222	17.694.264
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		5.343.222	17.694.264

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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		40.725.332	38.050.217
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(20.132.350)	(19.931.535)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(5.586.252)	(4.868.085)
Otros pagos por actividades de operación		(1.038.403)	(992.979)
Intereses pagados	11	(1.365.981)	(1.009.666)
Intereses recibidos			-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(59.608)	-
Impuesto al valor agregado (pagado)		(2.979.420)	(1.137.653)
Otras entradas (salidas) de efectivo		684.616	299.103
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		10.247.934	10.409.402
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a Entidades Relacionadas		11.122.000	18.720.603
Importes procedentes de la venta de intangibles		34.686	132.476
Compras de activos intangibles	9	(6.218.786)	(8.456.292)
Pagos a Entidades Relacionadas		(7.692.500)	(27.879.265)
Intereses recibidos		30.085	
Inversiones en instrumentos financieros		-	2.130.991
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.724.515)	(15.351.487)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Pago de préstamos de corto plazo (línea de sobregiro)	11	(525.843)	611.300
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		-	6.823.235
Pagos de préstamos	11	(1.895.735)	(1.516.588)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(2.606.362)	(1.631.069)
Dividendos pagados		(2.700.000)	-
Aportes financieros reembolsables		404.171	688.411
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(7.323.769)	4.975.289
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		199.650	33.204
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		633.225	600.022
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	832.875	633.226

AGUAS ARAUCANIA S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Nota	Capital en acciones	Reserva de cobertura de flujo de caja	Reserva Ganancia/Perdidas Actuariales	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\$
Saldo inicial al 01-01-2013		104.592.997	33.296		14.761.685	119.387.978	-	119.387.978
Saldo inicial reexpresado		104.592.997	33.296	95.110	14.666.575	119.387.978	-	119.387.978
Resultado integral						0	0	0
Ganancia (perdida)		-	-	-	5.182.361	5.182.361		5.182.361
Otros resultados integrales		-	41.738	119.123	-	160.861		160.861
Total Resultado integral		-	41.738	119.123	5.182.361	5.343.222		5.343.222
Dividendos declarados		-	-		(2.700.000)	(2.700.000)	-	(2.700.000)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio. (*)		-	-		5.372.613	5.372.613	-	5.372.613
Cambios en patrimonio		-	41.738	119.123	7.854.974	13.359.057	-	8.015.835
Saldo Final al 31-12-2013		104.592.997	75.034	214.233	22.521.549	132.747.035	-	127.403.813

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Nota	Capital en acciones	Reserva de cobertura de flujo de caja	Reserva Ganancia/Perdidas Actuariales	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		24.262.380	247.741		13.718.510	38.228.631	-	38.228.631
Saldo inicial reexpresado		24.262.380	247.741	98.036	13.620.474	38.228.631	-	38.228.631
Resultado integral								
Ganancia (perdida)		-	-	-	17.911.635	17.911.635		17.911.635
Otros resultados integrales		-	(214.445)	(2.926)	-	(217.371)		(217.371)
Total Resultado integral		-	(214.445)	(2.926)	17.911.635	17.694.264		17.694.264
Dividendos declarados		-	-		(5.372.613)	(5.372.613)	-	(5.372.613)
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio. (*)		80.330.617	-		(11.492.921)	68.837.696	-	68.837.696
Cambios en patrimonio		80.330.617	(214.445)	(2.926)	1.046.101	81.159.347	-	81.159.347
Saldo Final al 31-12-2012		104.592.997	33.296	95.110	14.666.575	119.387.978	-	119.387.978

(1) El incremento en Patrimonio corresponde al aporte realizado por Aguas Nuevas Dos S.A., sociedad absorbente de Aguas Araucanía S.A. según consta en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Aguas Nuevas Dos S.A. de fecha 04 de junio de 2012.

(2) Producto de la fusión entre las sociedades Aguas Nuevas Dos S.A. y Aguas Araucanía S.A. se reconoció un ajuste en Otras Reservas por resultados no reconocidos por Aguas Nuevas Dos S.A., equivalente a la cantidad de (M\$11.492.921), debido a que mantenía la inversión a costo histórico.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AGUAS ARAUCANIA S.A.**

Notas a los Estados financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

La sociedad Aguas Araucanía 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 Dos S.A. la que se materializó con fecha 31 de agosto de 2012, mediante la incorporación de la sociedad Aguas Araucanía S.A., Rut 99.561.030-2, la que fue absorbida por aquella.

Aguas Araucanía 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 IX 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.

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

Accionistas	RUT	Nº Acciones	Participación	Tipo de accionista
Aguas Nuevas S.A.	76.188.962-1	1.045.854.228	99,999772%	Controlador
Inversiones AYS TRES S.A.	76.038.659-6	2.189	0,0002093%	Minoritario
Inversiones AYS CUATRO Ltda.	76.038.655-3	198	0,0000189%	Minoritario
	Total Acciones	1.045.856.615		

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

El controlador final de Aguas Nuevas S.A. es Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ)

Al 31 de diciembre 2013, la Sociedad cuenta con 445 empleados distribuidos en 5 ejecutivos 126 profesionales y 314 trabajadores.

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 271.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Individuales de Aguas Araucanía S.A. al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de 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 individuales 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 de la sociedad para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en el Grupo, los estados financieros de Aguas Araucanía S.A. son preparados 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.

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

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

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	Por determinar
IFRIC 21	Gravámenes	01-01-2014

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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.

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

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

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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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 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 Araucanía 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 individuales comprenden los estados de situación financiera, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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)

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

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

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 Araucanía S.A. es medidas como unidades generadoras de efectivo.

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

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

2.6.3. 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 SIC 29, 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.

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.7. Deterioro de Activos No Corrientes

A cada fecha de reporte la Sociedad evalúa si existen indicios que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o el deterioro se identifica producto de las pruebas anuales de deterioro de plusvalía 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, la sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la administración sobre los ingresos y costos utilizando las proyecciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estas proyecciones cubren, todo el periodo 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

En el 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 se 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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.

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

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

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

2.9.2. Pasivos Financieros

2.9.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- 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.

2.9.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura

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

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

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

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 la Sociedad ha acordado la distribución de dividendos provisorios por M\$2.700.000 a cuenta de los resultados del ejercicio 2013 los que totalmente pagados. Corresponde a \$2,5816 aproximado por acción.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 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 periodos 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 temporarias 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 temporarias imponibles, excepto:

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

Los activos por impuesto diferido son reconocidos por todas las diferencias temporarias deducibles, arrastre ("carry forward") de créditos tributarios no utilizados, en la medida que es probable que habrá utilidades imponibles contra las cuales las diferencias temporarias 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 temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocio y, en el momento de la transacción no afecta ni las utilidades contables ni a las utilidades o pérdidas imponibles; y

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- b) Con respecto a diferencias temporarias 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 temporarias serán reversadas en el futuro cercano y habrán utilidades imponibles disponibles contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos asociados a los otros resultados integrales fueron registrados en la 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 clave 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 son, región geográfica en la que se presta el servicio de suministro y tratamiento de agua, crecimiento de la población y comportamiento esperado del consumo.

Como toda estimación 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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 temporarias imponibles que puedan absorberlas. Se requiere el uso de juicio significativo de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades imponibles proyectadas junto con la planificación de futuras estrategias tributarias.

Beneficios a los Empleados

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

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

Valor Justo de Activos y Pasivos

En ciertos casos las NIIF requieren que activos y pasivos sean registrados y/o revelados a su valor justo. El valor justo es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad. Para algunos activos y pasivos, pueden estar disponibles transacciones de mercado observables o información de mercado. Para otros activos y pasivos, pueden no estar disponibles transacciones de mercado observables e información de mercado. Sin embargo, el objetivo de una medición 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. Ganancias 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.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.18. Medidas de Conversión

Los activos y pasivos expresados en 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.

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES (Continuación)

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	4.619.121	3.657	4.622.778
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	13.289.588	(731)	13.288.857
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora	17.908.709	2.926	17.911.635
Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	-	(3.657)	(3.657)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos	103.506	731	104.237
Otros resultados integrales	(317.951)		(317.951)
Resultado integral total	17.694.264	-	17.694.264
Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora	17.694.264	-	17.694.264

Patrimonio

Patrimonio	Reportado previamente 31-12-2012 M\$	Ajustes por aplicación de cambios M\$	Reformulado 31-12-2012 M\$
Capital emitido	104.592.997	-	104.592.997
Otras Reservas	33.296	95.110	128.406
Ganancias (Pérdidas) acumuladas	14.761.685	(95.110)	14.666.575
Participaciones no controladoras	-	-	-
Total patrimonio	119.387.978	-	119.387.978

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	809.760	-	809.760
Costo de servicio actual	105.699	(19)	105.680
Intereses devengados	47.128	-	47.128
Beneficios pagados	(29.778)	-	(29.778)
(Ganancias) / Pérdidas actuariales	3.638	19	3.657
	936.447	-	936.447

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES (Continuación)

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	795		795
Costo servicio corriente	161.173	(3.657)	157.516
	161.968	(3.657)	158.311

NOTA 4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	391.344	378.100
Saldos en bancos (a)	241.511	255.126
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (b)	200.020	-
Total	832.875	633.226

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 la sociedad Aguas Araucanía S.A. 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 2012

b) 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	200.020	-
Total operaciones de compra con compromiso de retroventa	200.020	-

NOTA 5 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Deudores comerciales	CLP	4.402.663	4.869.307
Deudores por convenio	CLP	237.293	239.658
Provisión de venta	CLP	2.781.855	2.272.722
Provisión incobrables	CLP	(1.243.414)	(2.022.555)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	CLP	1.061.904	1.178.910
Totales		7.240.301	6.538.042

Cuadro de movimiento provisión incobrables

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2013	2.022.555
Disminución de provisión	(332.321)
Provisión utilizada	(446.820)
Saldo final al 31-12-2013	1.243.414

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2012	1.547.484
Incremento de provisión	475.071
Provisión utilizada	-
Saldo final al 31.12.2012	2.022.555

Dentro del rubro se presenta deudores comerciales netos de provisión incobrables y la provisión de venta y servicios 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 sanitarios es un proceso continuo cuya facturación se realiza de acuerdo a los ciclos de facturación establecidos por el Grupo cuyas fechas pueden ser distintas a la fecha de cierre del ejercicio.

En nota 26.2 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

6.1 Relación, condiciones de la deuda.

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas Araucanía 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 2013, finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que se encuentren pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil, deberán ser cancelados por las partes.

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 Araucanía 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.

Los servicios recibidos por la sociedad Aguas Araucanía 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 costos incurridos por la Matriz Aguas Nuevas S.A., cuyo monto asciende a 3.300 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 cubren 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 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\$
76188962-1	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	CLP	368.609	728.572
	Cuentas por pagar, corriente				368.609	728.572

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\$
76188962-1	Aguas Nuevas S.A.	Matriz	Chile	UF	38.352.229	35.060.457
	Cuentas por pagar, No corriente				38.352.229	35.060.457

Total No corriente					38.352.229	35.060.457
--------------------	--	--	--	--	------------	------------

6.3 Transacciones y efectos en resultados.

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PAIS	MONEDA	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-12-2013		31-12-2012	
						MONTO	EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO)/ABONO
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	CLP	Servicios Recibidos	1.082.545	-909.702	1.068.234	-897.676
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	CLP	Pagos por Servicios Recibidos	1.442.509	-	795.804	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	CLP	Traspasos de Fondos (Pagados)	7.692.500	-	22.964.677	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	CLP	Traspasos de Fondos (Recibidos)	7.422.000	-	18.720.603	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	CLP	Cobro Cuenta Corriente Mercantil	3.700.000	-	4.118.794	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	U.F.	Reajustes Cuenta Corriente Mercantil	58.077	58.077	165.273	-165.273
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	U.F.	Intereses Cuenta Corriente Mercantil	106.076	106.076	131.849	-131.849
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	CLP	Pago Préstamo Empresas Relacionadas	2.606.362	-2.606.362	1.631.069	-
AGUAS NUEVAS S.A.	76.188.962-1	MATRIZ	CHILE	CLP	Intereses Pmo. Empresas Relacionadas	2.606.362	-	2.613.502	-2.613.502

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	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Directorio	-	3.839
Rol privado	297.669	284.409
Totales	297.669	288.248

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

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 4, 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	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Suministros para la producción	180.953	169.753
Total inventarios	180.953	169.753

El costo de los inventarios reconocidos en resultado en los ejercicios 2013 y 2012 corresponde a M\$1.817.102 y M\$1.622.357 respectivamente.

No existen ajustes al valor neto realizable y no se encuentra en prenda al 31 de diciembre de 2013

NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Pasivos por impuestos corrientes	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	215.364	421.885
Total pasivos	215.364	421.885

NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los Intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

9.1 Derecho de Explotación

Con fecha 16 de agosto de 2004, se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de la IX Región, adjudicado a la Sociedad mediante licitación pública efectuada por empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía 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 Novena Región.

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

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

La empresa ECONSSA Chile S.A. en virtud del contrato 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 las concesiones sanitarias objeto del contrato. Además, se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho alguno a 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 U.F. 2.347.678 (IVA incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye la obligación del operador a realizar anualmente un pago 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 de estos pagos, 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 empresa ECONSSA Chile S.A. y las cuentas por pagar a su valor real. El saldo entre el precio pagado y los activos y pasivos recibidos se consideró como el valor del derecho de explotación.

Al término del contrato 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 ella y la empresa ECONSSA Chile S.A. deberá pagar a la empresa por la inversión no remunerada.

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

De conformidad a la legislación vigente, mediante Decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas número 837 del 28 de septiembre de 2004, 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, de la empresa ECONSSA Chile S.A. a la Empresa Aguas Araucanía S.A., autorizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

9.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

La Sociedad Aguas Araucanía 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 la Araucanía 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	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de explotación	112.310.300	(24.371.902)	87.938.398	112.310.300	(20.689.878)	91.620.422
Inversión en Infraestructura	99.802.804	(25.311.638)	74.491.166	93.584.018	(21.085.796)	72.498.222
Licencias y servidumbres	543.433	(213.513)	329.920	536.433	(196.327)	340.106
Total	212.656.537	(49.897.053)	162.759.484	206.430.751	(41.972.001)	164.458.750

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	91.620.422	72.498.222	340.106	164.458.750
Adiciones	-	6.218.786	7.000	6.225.786
Amortización	(3.682.024)	(4.225.842)	(17.186)	(7.925.052)
Total movimientos, subtotal	(3.682.024)	1.992.944	(10.186)	(1.699.266)
Saldo final al 31.12.2013	87.938.398	74.491.166	329.920	162.759.484

	31-12-2012			
	Derechos de Explotación	Inversión en Infraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	25.493.261	66.058.076	342.674	91.894.011
Adiciones	-	10.962.464	15.980	10.978.444
Adiciones derivadas de la fusión (*)	70.011.049	-	-	70.011.049
Bajas (**)	-	(725.892)	-	(725.892)
Amortización	(3.883.888)	(3.796.426)	(18.548)	(7.698.862)
Total movimientos, subtotal	66.127.161	6.440.146	(2.568)	72.564.739
Saldo final al 31.12.2012	91.620.422	72.498.222	340.106	164.458.750

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 Dos S.A. previo a la fusión con la sociedad Aguas Araucanía S.A.

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

NOTA 10. PLUSVALIA

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

	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Plusvalía bruto			
Plusvalía	CLP	10.148.622	10.148.622
Plusvalía neto			
Plusvalía	CLP	10.148.622	10.148.622

Los Estados Financieros de Aguas Araucanía S.A. incluye 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.

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

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 terminado al 31 de diciembre de 2013 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

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.

NOTA 10 PLUSVALIA (Continuación)

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

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

Partiendo de la base que, en la mayoría de las localidades atendidas por 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 regulada- Las tarifas son reevaluados cada 5 años existe la posibilidad de que éstas podrían disminuir, reduciendo así el flujo de efectivo.
- Tasa de descuento (WACC) - Las diferentes suposiciones relacionadas con el cálculo del WACC puede cambiar con el tiempo y hacer que el WACC aumente, lo que reduce los flujos de efectivo.

NOTA 10. PLUSVALIA (Continuación)

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

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

NOTA 11. 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		17.272.965	2.977.284
Prestamos bancarios	CLP	16.604.684	2.365.984
Linea de sobregiro	CLP	85.457	611.300
Instrumentos de cobertura	CLP	582.824	-
Otros pasivos financieros no corrientes		5.485.979	21.519.460
Prestamos Bancarios	CLP	-	16.198.316
Aportes Financieros Reembolsables	Unidad de Fomento	5.485.979	4.795.602
Instrumentos de cobertura	CLP	-	525.542

a) Préstamos Bancarios

La sociedad Aguas Araucanía S.A. mantiene un contrato de crédito con los bancos de Crédito e Inversiones, Santander, Chile, Corpbanca y Bice.

La tasa corresponde a TAB nominal 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\$1.244.051 para el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013 y M\$960.497 en el ejercicio 2012.

El 19 de Diciembre de 2012 Aguas Araucanía S.A. tomó dos créditos con Banco BCI que suman M\$6.864.426.- la tasa fijada es TAB 180 más un spread de 0,7%. El valor ingresado por la sociedad ascendió a M\$6.823.235, la diferencia está calculada en intereses a tasa efectiva. Los intereses devengados al 31 de diciembre (M\$469.832) están incluidos en el párrafo anterior.

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 el capital pagado asciende a M\$1.895.735 (M\$1.516.588 en 2012) y los intereses pagados a M\$1.365.981 (M\$1.009.966 en 2012).

También durante el año 2013 se hizo uso de las líneas de crédito generando un flujo neto de M\$525.843

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	Mas de 90 días a un año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años				
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	3.030.011	-	3.030.011	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	3.054.198	3,34%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	4.876.550	6.851.583	11.728.133	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	12.023.678	3,34%
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	1.228.065	-	1.228.065	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	1.237.868	3,34%
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	618.475	-	618.475	-	-	-	SEMESTRAL	4,31%	623.412	3,34%
TOTALES				9.753.101	6.851.583	16.604.684	-	-	-			16.939.156	

31-12-2013

Nombre Acreedor	Rut	País	Montos no Descontados						
			Hasta 90 días (*)	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	3.071.783	-	3.071.783	-	-	-	-
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	4.943.780	7.067.009	12.010.789	-	-	-	-
BANCO SANTANDER	97.036.000-K	Chile	1.244.995	-	1.244.995	-	-	-	-
BANCO BICE	97.080.000-K	Chile	627.002	-	627.002	-	-	-	-
TOTALES			9.887.560	7.067.009	16.954.569	-	-	-	-

(*) 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.

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento														
Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Hasta 90 días	Mas de 90 días a un año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	376.232	358.812	735.044	1.970.249	942.321	-	2.912.570	SEMESTRAL	4,26%	3.674.356	3,94%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	605.514	577.478	1.182.992	9.994.188	1.516.588	-	11.510.776	SEMESTRAL	4,26%	12.736.807	3,94%
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	152.487	145.427	297.914	798.543	381.923	-	1.180.466	SEMESTRAL	4,26%	1.489.218	3,94%
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	76.795	73.239	150.034	402.161	192.343	-	594.504	SEMESTRAL	4,26%	749.997	3,94%
TOTALES				1.211.028	1.154.956	2.365.984	13.165.141	3.033.175	-	16.198.316			18.650.378	

31-12-2012

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento										
Nombre Acreedor	Rut	País	Hasta 90 días	Mas de 90 días a un 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	377.968	360.468	738.436	1.979.342	946.793	-	2.926.135	
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	608.309	580.144	1.188.453	10.040.315	1.523.786	-	11.564.101	
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	153.191	146.098	299.289	802.229	383.736	-	1.185.965	
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	77.149	73.577	150.726	404.017	193.256	-	597.273	
									-	
TOTALES			1.216.617	1.160.287	2.376.904	13.225.903	3.047.571	-	16.273.474	

NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	Beneficiario	Nº de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal 31-12-2013 UF	Valor Contable		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
				31-12-2013	31-12-2012		
				M\$	M\$		
Acreedores Varios		AFR	187.614,22	5.485.979	4.795.602	Chile	No
Tasa nominal promedio				3,84%	3,78%		
Tasa efectiva promedio				3,84%	3,78%		
Totales			187.614,22	5.485.979	4.795.602		

Detalle de vencimientos al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Aguas Araucanía S.A.		
Fecha de vencimiento	2013 M\$	2012 M\$
De 1 a 5 años	-	-
De 6 a 10 años	2.750.226	1.657.100
Más de 10 años	2.735.753	3.138.502
Totales	5.485.979	4.795.602

NOTA 12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Detalle	Moneda o unidad de reajuste	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Cuentas por Pagar:		3.305.362	9.121.198
Proveedores Servicios y Activo Fijo		2.040.583	2.539.462
Dividendos por pagar		-	5.372.613
Proveedores Energía Eléctrica		175.253	264.154
Retención a contratos		216.715	240.913
Provisión vacaciones		363.806	321.571
Otras Cuentas por Pagar		509.005	382.485
Otros Pasivos no corriente		1.534.445	1.547.439
Provisión pago Econssa Chile		1.534.445	1.547.439
Total		4.839.807	10.668.637

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% real.

NOTA 13. PROVISIONES

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

Provisiones	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisiones, no corrientes		
Provision capital de trabajo	2.664.968	2.504.669
Total	2.664.968	2.504.669

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, las Sociedad reconoció una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo de largo plazo.

NOTA 13. PROVISIONES (Continuación)

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%.

b) Cuadro de movimientos

Provisión Capital de trabajo	M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2013	2.504.669	2.504.669
Intereses devengados	160.299	160.299
Costo del servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2013	2.664.968	2.664.968

Provisión Capital de trabajo	M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	2.353.624	2.353.624
Intereses devengados	151.045	151.045
Costo del servicio	-	-
Saldo final al 31.12.2012	2.504.669	2.504.669

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	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisiones corrientes		
Complementos salariales	482.942	482.202
Indemnización años de servicio porción corto plazo	75.118	140.380
Total	558.060	622.582
Provisiones, no corrientes		
Provision Indemnizacion años de servicios	588.025	796.067
Total	588.025	796.067

14.1 Cuadros de movimiento Complementos Salariales:

	Total M\$
Complementos salariales	
Saldo inicial al 01.01.2013	482.202
Provisiones adicionales	471.747
Provisión utilizada	(471.007)
Saldo final al 31.12.2013	482.942

14.1 Cuadros de movimiento Complementos Salariales:

	Total M\$
Complementos salariales	
Saldo inicial al 01.01.2012	368.291
Provisiones adicionales	531.748
Provisión utilizada	(417.837)
Saldo final al 31.12.2012	482.202

14.2 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.

14.3 Cuadros de movimientos Indemnización Años de Servicios

	Total M\$
Indemnización años de servicios	
Saldo inicial al 01.01.2013	936.447
Costo de servicio	79.026
Costo De servicio Pasado	(184.280)
Intereses devengados	53.098
Beneficios pagados	(72.243)
Ganancias / Pérdidas actuariales	(148.905)
Saldo final al 31.12.2013	663.143

Corriente	75.118
No Corriente	588.025
Total Indemnizacion Años de Servicios	663.143

	Total M\$
Indemnización años de servicios	
Saldo inicial 01-01-2012	809.760
Costo de servicio	105.680
Intereses devengados	47.128
Beneficios pagados	(29.778)
Ganancias / Pérdidas actuariales	3.657
Saldo final 31.12.2012	936.447

Corriente	140.380
No Corriente	796.067
Total Indemnizacion Años de Servicios	936.447

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, determinado que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M\$ 5.735, la ganancia por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M\$ 135.710 y el resultado pérdida por experiencia asciende a M\$ 7.460.

14.4 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.

14.5 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.

14.6 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.

14.7 La hipótesis actuarial considerada es la siguiente:

	Aguas de la Araucanía S.A.		
	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%	5,49%	nominal anual
Rotaciones esperadas:			
Mortalidad	RV-2009	RV-2009	100% de TM
Invalidez	20% de RV-2009		
Renuncia	0,63%	1,55%	anual
Otras causales	2,75%	1,03%	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.

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

- 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.

14.8 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\$ 6.260 al 31 de diciembre de 2013 (M\$ 11.698 en 2012).

14.9 Cuadros de sensibilización

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

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\$
Provisión vacaciones	72.761	64.314
Provisión deudores incobrables	248.683	404.511
Provisión indemnización años de servicio	132.629	187.289
Provisión capital de trabajo	532.994	500.934
Provisión multas	60.027	57.543
Inversión en Infraestructura	12.978.181	10.479.381
Prestamos al personal		31.777
Obligación financiera Econssa	306.889	309.488
Servidumbre tributaria	-	21.150
Licencias	-	134
Servidumbre	-	105.089
Activo en transito	-	91.699
Materiales y respuestos de infraestructura	-	170.210
Seguros anticipados	-	2.764
Obras en ejecución	403.222	2.905.310
Otros	167.548	203.850
Activo por impuesto diferido	14.902.934	15.535.443

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Bonificación mano de obra		
Gastos colocación	93.482	100.100
Derecho de concesión	17.587.680	18.324.084
Servidumbre financiera	65.984	-
Otros	347.814	3.239
Pasivo por impuesto diferido	18.094.960	18.427.423
Activo (Pasivo) Neto	(3.192.026)	(2.891.980)

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

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

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	752.257	546.805
Gasto por impuesto corriente, neto, total	752.257	546.805
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	300.046	(2.039.225)
Gasto por impuesto diferido neto total	300.046	(2.039.225)
Otros cargos y abonos a resultado		
Otros cargos y abonos a resultado	(350.791)	(11.796.436)
Gasto por impuesto a las ganancias	701.512	(13.288.856)

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos.

	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Resultado financiero antes impuesto	5.883.873	4.622.778
Tasa impositiva legal	20,0%	20,0%
Impuesto a la renta	1.176.775	924.556
Diferencias permanentes:		
Efecto Reforma Tributaria	-	(14.132.135)
Otras diferencias permanentes	6.289	65.418
Impuestos diferidos en patrimonio	-	46.758
Multas fiscales	4.616	5.127
Corrección monetaria capital propio tributario	(486.168)	(198.580)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	701.512	(13.288.856)
Tasa imponible efectiva	11,92%	-287,46%

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	832.875	633.226	-	-	832.875	633.226
Total efectivo y equivalentes al efectivo		832.875	633.226	-	-	832.875	633.226
Deudores por convenios	Prestamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	211.067	171.443	211.067	171.443
Préstamos sindicatos	Prestamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	-	56.378	-	56.378
Otros activos financieros (*)	Prestamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	-	-	18.907.163	14.924.618	18.907.163	14.924.618
Total otros activos financieros		-	-	19.118.230	15.152.439	19.118.230	15.152.439
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado	7.240.301	6.538.042	-	-	7.240.301	6.538.042
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto		7.240.301	6.538.042	-	-	7.240.301	6.538.042
Total Activos Financieros		8.073.176	7.171.268	19.118.230	15.152.439	27.191.406	22.323.707

(*) 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 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	16.604.684	2.365.984	-	16.198.316	16.847.136	18.565.287
Línea de sobregiro	Pasivo financiero al costo amortizado	85.457	611.300	-	-	85.457	611.300
Aportes financieros reembolsables	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	5.485.979	4.795.602	3.808.398	3.434.515
Instrumentos de cobertura (cubren pasivos financieros)	Derivados de cobertura a valor razonable	582.824	-	-	525.542	582.824	525.542
Total otros Pasivos financieros		17.272.965	2.977.284	5.485.979	21.519.460	21.323.815	23.136.644
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	3.305.362	9.121.198	-	-	3.305.362	9.121.198
Otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizado	-	-	1.534.445	1.547.439	1.534.445	1.547.439
Total acreedores comerciales		3.305.362	9.121.198	1.534.445	1.547.439	4.839.807	10.668.637
Total Pasivos Financieros		20.578.327	12.098.482	7.020.424	23.066.899	26.163.622	33.805.281

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

La Compañía no posee activos financieros medidos a valor justo al 31 de diciembre de 2013.

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\$	
Préstamos bancarios	16.847.136	18.565.287	-	16.847.136	-	-	18.565.287	-
Aportes Financieros Reembolsables	3.808.398	3.434.515	-	3.808.398	-	-	3.434.515	-
Instrumentos de cobertura (Cubren pasivos bancarios)	582.824	525.542	-	582.824	-	-	525.542	-
Total Pasivos Financieros	21.238.358	22.525.344	-	21.238.358	-	-	22.525.344	-

NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2013	31-12-2013
	M\$	M\$
Ingresos por agua potable	11.817.215	11.572.565
Ingresos por aguas servidas	18.039.975	16.611.150
Cargo fijo clientes	2.068.020	1.500.076
Venta de agua potable	131.872	63.030
Ingresos por asesorías de proyectos	1.295.740	378.428
Ingresos por asesorías de comité	311.047	180.183
Ventas de servicios nuevos negocios	77.792	-
Derechos por uso de infraestructura	229.543	200.740
Otros ingresos asociados a la explotación	1.542.615	3.046.689
Totales	35.513.819	33.552.861

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	-	
Otros ingresos operacionales	252.246	186
Total otros ingresos por naturaleza	252.246	186
Otras ganancias (pérdidas)		
Otros gastos operacionales	(3.893)	(4.092)
Total otras ganancias (pérdidas)	(3.893)	(4.092)
Totales	248.353	(3.906)

NOTA 18. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

Materias primas y consumibles utilizados	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Energía eléctrica	(3.089.112)	(2.998.406)
Insumos tratamientos	(1.293.953)	(1.062.854)
Materiales	(523.151)	(559.503)
Combustibles	(53.229)	(79.101)
Total	(4.959.445)	(4.699.864)

NOTA 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Gastos por beneficios a los empleados	ACUMULADO	
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	(5.096.770)	(4.809.925)
Gastos generales del personal	(363.907)	(338.369)
Indemnizaciones	(956)	(795)
Costo e intereses de servicio por planes de beneficios definidos	48.879	(157.516)
Total	(5.412.754)	(5.306.605)

NOTA 20 GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Gasto por depreciación y amortización	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Amortización derechos de transferencia	3.682.024	(3.883.888)
Amortización de licencias y servidumbres	17.186	(18.548)
Actualización capital de trabajo	160.299	(151.045)
Amortización infraestructura	4.225.842	(3.605.337)
Total	8.085.351	(7.658.818)

NOTA 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

Otros gastos por naturaleza	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Servicios de terceros	(5.946.326)	(6.038.496)
Gastos generales	(2.023.545)	(1.700.319)
Provisión de incobrables	(387.486)	(358.297)
Total otros gastos por naturaleza	(8.357.357)	(8.097.112)

NOTA 22. LEASING OPERATIVOS

Arrendos operativos	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Menor a un año	(405.150)	(80.745)
Mayor a un año y menos de 5 años	(1.620.600)	(322.980)
Mas de cinco años	(1.500.377)	(1.453.411)
Total	3.526.127	1.857.136

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

Los arrendos operativos indicados corresponden a los pagos mínimos garantizados.

Naturaleza

Los arrendos corresponden a arrendos de oficinas gerenciales y comerciales.

Cuota contingente

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

Plazo y renovaciones

Los contratos tienen una renovación automática de un año.

Cláusulas de actualización

Los contratos se encuentran pactados en su mayoría en pesos reajustables.

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:

Ingresos Financieros	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ingresos Mercado financiero	30.084	132.475
Ingresos financieros inversión infraestructura	561.331	390.646
Otros ingresos financieros	217.312	229.870
Intereses Empresas Relacionadas	-	6.138
Total	808.727	759.129

Costos Financieros	M\$	M\$
Intereses créditos bancarios	(1.330.317)	(988.649)
Intereses aportes financieros reembolsables	(186.111)	(168.389)
Instrumentos de derivados y otros	(132.333)	(42.899)
Intereses Empresas Relacionadas	(2.495.787)	(2.784.912)
Total	(4.144.548)	(3.984.849)

NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

Numero de Acciones	2013	2012
Saldo Inicial	1.045.856.615	1.944.713
Aumento acciones proceso fusión 31.08.2012	-	1.043.911.902
Saldo Final	1.045.856.615	1.045.856.615

Promedio ponderado por acción	1.045.856.615	349.915.347
Ganancia	5.182.361	17.911.635
Ganancia por acción (cálculo ponderado)	0,0050	0,0512

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 en el 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.

	Negocio Sanitario	
	Región Centro	
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	35.513.819	33.552.861
Ingresos regulados	30.098.649	28.793.798
Ingresos no regulados	5.052.554	4.741.415
Provisión de venta	362.616	17.648
OTROS INGRESOS	252.246	186
Otros ingresos	252.246	186
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	(18.733.449)	(18.111.330)
Personal	(5.412.754)	(5.310.262)
Materiales e insumos	(1.817.102)	(1.701.458)
Energía eléctrica y combustibles	(3.142.342)	(2.998.406)
Servicios de terceros	(5.946.326)	(6.038.496)
Gastos generales	(2.027.439)	(1.704.411)
Incobrables	(387.486)	(358.297)
EBITDA	17.032.616	15.441.717
Amortizaciones y depreciaciones	(8.085.351)	(4.567.508)
Ingresos no operacionales	829.397	641.162
Gastos no operacionales	(4.165.218)	(3.921.448)
Resultado por unidades de reajuste	272.138	331.525
Impuesto a la renta	701.512	(968.502)
RESULTADO NETO	6.585.094	6.956.946
Activos totales	200.955.538	197.586.611
Pasivos totales	73.551.724	78.198.633
Patrimonio	127.403.813	119.387.978
Flujos de operación	10.247.934	10.409.402
Flujos de Inversión	(2.724.515)	(15.351.487)
Flujos de financiación	(7.323.770)	4.975.289

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 sujetas a las normas de las Abiertas, son fiscalizadas también por la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

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 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.

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Aguas Araucanía 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 Araucanía S.A. está expuesta a condiciones de incertidumbre financiera, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados.

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

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS

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

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

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

Respecto al riesgo de crédito al que se encuentra expuesto Aguas Araucanía 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.

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.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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 Araucanía 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.

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 ganancias antes de impuestos M\$
Peso / UF	200	371
Peso / UF	(200)	(380)

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

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

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

Es importante mencionar, que no se consideró en el análisis los cambios de pendientes de curvas de tasas de interés, ya que, la empresa se encuentra cubierta 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.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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.

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 Araucanía 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 Araucanía S.A. 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 M\$	31-12-2012 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	8.483.715	8.560.597
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	(1.243.414)	(2.022.555)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7.240.301	6.538.042
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	19.118.230	15.152.439
Totales	26.358.531	21.690.781

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Deudores por venta		
Con vencimiento menor a tres meses	5.213.136	5.227.273
Con vencimiento entre tres y seis meses	1.074.431	177.646
Con vencimiento entre seis y doce meses	101.898	125.657
Con vencimiento mayor a doce meses	-	-
Total deudores por venta	6.389.465	5.530.576
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento menor a doce meses	19.113.354	15.269.091
Con vencimiento entre tres y seis meses	855.713	891.114
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Con vencimiento mayor a doce meses (*)	-	-
Total otras cuentas por cobrar neto	19.969.067	16.160.205
Totales	26.358.532	21.690.781

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar bruto	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
No vencida (*)	22.860.435	18.439.205
Con vencimiento 1-30 días	1.467.604	1.348.678
Con vencimiento 31-60 días	436.025	567.523
Con vencimiento 61-90 días	418.140	141.258
Con vencimiento 91-120 días	107.736	68.764
Con vencimiento 121-150 días	55.964	58.339
Con vencimiento 151-180 días	910.730	941.357
Con vencimiento 181-270 días	134.370	173.776
Con vencimiento 271-365 días	138.850	155.076
Con vencimiento mayor a 365 días	1.072.092	1.819.360
Total deudores por venta bruto	27.601.946	23.713.336

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\$
No vencida (*)	22.860.435	0%	-	22.860.435
Con vencimiento 1-30 días	1.467.604	0%	-	1.467.604
Con vencimiento 31-60 días	436.025	0%	-	436.025
Con vencimiento 61-90 días	418.140	0%	-	418.140
Con vencimiento 91-120 días	107.736	0%	-	107.736
Con vencimiento 121-150 días	55.964	0%	-	55.964
Con vencimiento 151-180 días	910.730	0%	-	910.730
Con vencimiento 181-270 días	134.370	50%	67.185	67.185
Con vencimiento 271-365 días	138.850	75%	104.137	34.713
Con vencimiento mayor a 365 días	1.072.092	100%	1.072.092	-
Total deudores por venta	27.601.946		1.243.414	26.358.532

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar	Total bruto 31-12-2012 M\$	Política incobrabilidad	Provisión incobrables M\$	Total neto 31-12-2012 M\$
No vencida (*)	18.439.205	0%	-	18.439.205
Con vencimiento 1-30 días	1.348.678	0%	-	1.348.678
Con vencimiento 31-60 días	567.523	0%	-	567.523
Con vencimiento 61-90 días	141.258	0%	-	141.258
Con vencimiento 91-120 días	68.764	0%	-	68.764
Con vencimiento 121-150 días	58.339	0%	-	58.339
Con vencimiento 151-180 días	941.357	0%	-	941.357
Con vencimiento 181-270 días	173.776	50%	86.888	86.888
Con vencimiento 271-365 días	155.076	75%	116.307	38.769
Con vencimiento mayor a 365 días	1.819.360	100%	1.819.360	-
Total deudores por venta	23.713.336		2.022.555	21.690.781

(*) 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 más 365 días	100%
Congelada	100%

La máxima exposición al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de Diciembre de 2013 asciende a M\$ 441.531 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 financieros 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 pérdidas 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 los incobrables) equivalen a M\$ 19.118.230 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	16.939.156	-	-	-	5.485.979
Derivados	7.454.977	-	-	-	-
Flujo Total	24.394.133	-	-	-	5.485.979

31.12.2012	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 mes y no más de 3 meses M\$	Más de 3 meses y no más de 1 año M\$	Entre 1 y 5 años M\$	Más de 5 años M\$
Deuda	1.211.027	-	1.137.441	16.301.910	4.795.602
Derivados	741.973	-	1.011.584	7.308.587	-
Flujo Total	1.953.000	-	2.149.025	23.610.497	4.795.602

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 M\$	Valor justo en Patrimonio M\$
Swap	Santander	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.697	3,79%	48.381.680	(339.791.998)
Swap	Corpbanca	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.698	3,79%	48.381.628	(339.795.727)
Total							96.763.308	(679.587.725)

Derivados de cobertura al 31.12.2012

Tipo Derivado	Contraparte	Plazo Vencimiento	Nocional CLP M\$	Tasa CLP	Nocional UF	Tasa UF	Valor justo en Resultados M\$	Valor justo en Patrimonio M\$
Swap	Santander	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.697	3,79%	76.197.951	(262.768.490)
Swap	Corpbanca	06-01-2014	5.175.356.340	TAB 180	244.698	3,79%	76.197.884	(262.777.065)
Total							152.395.835	(525.545.555)

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

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	6.877.501	-	-	-	-
Egresos de Caja	7.454.977	-	-	-	-
Flujo Neto	(577.476)	-	-	-	-
Flujo Neto Descontado	(582.824)	-	-	-	-

Tabla de Flujos sin Descontar y Flujo Neto Descontado 2011	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	860.317	-	1.095.011	6.899.710	-
Egresos de Caja	741.973	-	1.011.584	7.308.587	-
Flujo Neto	118.344	-	83.427	(408.877)	-
Flujo Neto Descontado	119.249	-	73.927	(566.322)	-

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 administración 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 Araucanía 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 Araucanía S.A. tiene la obligación de mantener el cumplimiento de ciertos covenants, los cuales se describen en nota 28, respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.15.

26.5 Colaterales

La empresa no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de Diciembre de 2013.

26.6 Pasivos de cobertura

La estrategia de administración del riesgo financiero de Aguas Araucanía 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 Araucanía 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).

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

La estrategia de administración de riesgo de tasas de interés de Aguas Araucanía 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 Araucanía 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.

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 Araucanía 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 Araucanía S.A.

De acuerdo a lo anterior, Aguas Araucanía 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 ineffectividad.
- 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, lo 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 ineffectividad.

Al inicio de las coberturas, Aguas Araucanía 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 Araucanía 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 ineffectiva al resultado del período.

NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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 Araucanía S.A. sólo podrán ser interrumpidas en los siguientes casos:

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

Coberturas de Flujo de Efectivo:

Al 31 de Diciembre de 2013, Aguas Araucanía 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 Araucanía 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\$5.704.356 (Al 31 de diciembre de 2012 de M\$2.573.302), 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 principales garantías otorgadas:

Empresa	Vencimiento Año	2013	2012
		M\$	M\$
Aguas Araucanía S.A.	2013	-	2.541.403
	2014	5.281.722	31.899
	2015	176.726	60.812
	2016	209.091	
	2017	36.146	-
	2018	671	
Total Garantías Otorgadas		5.704.356	2.634.114

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\$1.216.756 al 31 de diciembre 2013 (M\$1.441.416 al 31 de diciembre de 2012).

El detalle de las principales garantías recibidas es:

Empresa	Vencimiento Año	2013	2012
		M\$	M\$
Aguas Araucanía S.A.	2013		1.317.621
	2014	887.979	92.982
	2015	267.527	22.841
	2016	14.071	-
	2017	39.207	-
	2030	7.972	7.972
Total Garantías Recibidas		1.216.756	1.441.416

27.3 Litigios

27.3.1 Juicios

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

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- 1) Corte Suprema. Rol N° 7171-2010, juicio de indemnización de perjuicios por daño ambiental, atribuido al proyecto planta de tratamiento de aguas servidas de Temuco y Padre Las Casas por una cuantía aproximada de \$100.000.000 Estado: Sentencia de segunda instancia, acoge parcialmente la demanda, por cerca de \$12.000.000. Se acoge recurso de casación en el fondo para ante la Corte Suprema, rebajándose sustancialmente monto sentencia a \$1.300.000.- Terminada.
- 2) 2° Juzgado de Letras de Temuco. Rol N° 2047-2008. Cuantía: \$124.060.000. Demanda indemnización de perjuicios contra “Aguas Araucanía S.A.” por derrame de Aguas Servidas en predio particular de Traiguén, desde planta elevadora de aguas servidas. Estado: Dictada resolución que cita a las partes a oír sentencia. Existe seguro.
- 3) Juzgado de Letras de Victoria, Rol N° 47.229. Cuantía: \$102.000.000. Materia: Indemnización de perjuicios por lesiones graves. Estado: Concluido término probatorio. Pendiente notificación de sentencia que rechaza la demanda.
- 4) 1° Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 2506-2011. Materia. Demanda Indemnización de Perjuicios, procedimiento indígena. Cuantía: \$65.000.000 Estado. Sentencia definitiva acoge excepción de prescripción y por tanto rechaza demanda. Demandante apela.
- 5) 2° Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 2433-2011. Materia: Infracción Ley 19.469, acción por interés colectivo de los consumidores para obtener el reembolso de todos los pagos efectuados por sus clientes por el concepto de tratamiento de aguas servidas PTAS de Temuco, desde el 7 de Diciembre de 2006. Cuantía: Indeterminada. En estado de fijar el Tribunal. Celebrada audiencia de conciliación, sin resultados.
- 6) 1° Juzgado Civil de Temuco. Rol N° 4926-2012. Materia: Indemnización de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: \$206.000.000. Estado: Firme resolución que declara el abandono del procedimiento. Terminado.
- 7) 3° Policía Local de Temuco. Rol 92.810-W. Materia: Querrela Infracional y demanda civil de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: \$94.600.000. Estado: Como medida para mejor resolver Tribunal remite oficios a distinto organismos para informar al tenor de los hechos.
- 8) 3° Policía Local de Temuco. Rol 92.811-W. Materia: Querrela Infracional y demanda civil de perjuicios por daños atribuidos a rebase de aguas servidas que ingresa a propiedad de demandantes. Cuantía: \$94.600.000. Estado: Concluido término probatorio, pendiente designación de perito.
- 9) Juzgado Civil de Villarrica. Rol C-501-2013. Materia: Indemnización de perjuicios por haber limitado el dominio del actor al prestar servicios sanitarios a terceros que ocupan propiedad del actor y haberse con ello enriquecido sin causa. Cuantía: \$150.000.000.- Estado: Pendiente réplica del actor a la contestación de la demanda presentada por Aguas Araucanía.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

10) Juzgado Civil de Villarrica. Rol C-591-2013. Materia: Prescripción de la deuda por servicios sanitarios a Condominio Puerto Pinar. Cuantía: \$8.350.179.- Estado: Contestada la demanda el Tribunal requiere que previo a proveer el receptor estampe su actuación.

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

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

13) Rol 30.629 del 20° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 1852 de 6 de Mayo de 2008, contra Aguas Araucanía S.A. por 15 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios recolección por rebase de aguas servidas de la ciudad de Villarrica al lago Villarrica: Rechazada.

14) Rol 27256 del 26° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3312 de 22 de Agosto de 2008, contra Aguas Araucanía S.A. por 15 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios recolección por rebase de aguas servidas de la ciudad de Pucón al lago Villarrica: Apelada, en relación.

15) Corte de Apelaciones de Santiago. Rol 6598-2011. Cuantía Multa 80 UTA. Primera Instancia rechaza reclamo. Se deduce recurso de casación en la forma y apelación. Estado: Suspendido decreto de autos en relación mientras tribunal no resuelva tacha de los testigos de ambas partes.

16) 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.851-2010. Cuantía Multa 500 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.

17) 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 26.853-2010. Cuantía Multa 200 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.

18) 29° Juzgado Civil de Santiago. Rol 28.640-2010. Cuantía Multa 400 UTM. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada por Servicio Evaluación Ambiental IX Región. Estado: Dictada Sentencia. Se apela. Autos en relación.

19) 30° Juzgado Civil de Santiago. Rol 3241-2010. Cuantía Multa 35 UTA. Primera Instancia. Se reclama la ilegalidad de la multa cursada. Estado: Reclamación rechazada. Se apela. Se Rechaza apelación, se interpone recurso casación en el fondo el que es rechazo por la Corte Suprema, se encuentra para liquidación del crédito.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

20) Rol 25176 del 20° Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 3089 de 17 de Julio de 2012, contra Aguas Araucanía S.A. por 20 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios recolección ya que la planta elevadora Maquehue presentaba problemas de equipos de bombeo y confirmada por resolución SISS 4631 de 23 de octubre de 2012. Estado: Dictado el auto de prueba.

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

22) Rol C-4642-2013 del 6° Civil Juzgado Civil de Santiago, por reclamación judicial de multa impuesta por Res. Ex. N° 4136 de 24 de Septiembre de 2012, contra Aguas Araucanía S.A. por 143 UTA, rebajad a 109 UTA, por supuesta infracción inciso 1º, letra a) de la Ley 18.902, por haber incurrido en deficiencias en la calidad y continuidad de los servicios distribución de agua potable por cortes no programados en diversas localidades de la región Estado: Citación a oír sentencia.

27.3.2 Sanciones

AGUAS ARAUCANIA S.A.

Superintendencia de valores y seguros

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

De otras autoridades administrativas

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

Inspección del Trabajo

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

Superintendencia de Servicios Sanitarios

- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 20 UTM (Res. 5324) a la Empresa por escurrimiento de aguas servidas a la calzada de tránsito público y curso de aguas superficiales a canal detrás de Planta Elevadora de Aguas Servidas sector Fundo El Carmen, Temuco. Estado: Autoridad acoge Recurso y sobresee. Terminada.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 30 UTM (Res. 5267) a la Empresa por presencia de olores molestos proveniente de lodos que afectan a vecinos, acopio de lodos sin cobertura y presencia de vectores de interés sanitario, todo en Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Curacautín. Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 50 UTM (Res. 5296) a la Empresa por evacuación de aguas servidas a estero Picoiquén de Angol, desde planta elevadora de aguas servidas. Estado: Habiendo la SEREMI rechazado el recurso de Reconsideración, se demanda nulidad de derecho público ante los tribunales.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 5326) a la Empresa por encontrarse vacío el bidón dosificador de hipoclorito de sodio, porque el sistema de gas cloro no se encuentra funcionando en la cámara de contacto y dado que la medición de cloro en cámara de contacto arrojó 0,0 ppm. Multa pagada. Terminado.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 5265) a la Empresa por laguna de aguas servidas formada por el reflujó proveniente de la planta elevadora Las Quilas, sector Villa Coilaco, afectando dos viviendas de calle Melivilu. Multa pagada. Terminado.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 5263) a la Empresa por escurrimiento de aguas servidas en distintos puntos del Barrio Chivilcán de Temuco desde la planta elevadora de aguas servidas San Eugenio, ubicada en Chivilcán con Surire. Multa pagada. Terminado.
- Con fecha 27 de Marzo de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 30 UTM (Res. 5325) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas en la vía pública por calle Las Quilas hasta Av. Los Poetas, Temuco. Estado: Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.
- Con fecha 11 Abril de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 15 UTM (Res. 6003) a la Empresa por falta de mantenimiento del sistema de colectores y por no cumplir condiciones de insonorización del grupo electrógeno de la planta elevadora de aguas servidas. Multa pagada. Terminado.
- Con fecha 24 de Junio de 2013, la Secretaría Regional Ministerial de Salud, de la Región de la Araucanía, aplicó multa de 10 UTM (Res. 10.047) a la Empresa por rebase y escurrimiento de aguas servidas al Canal Chumay de la ciudad de Traiguén. Estado: Pendiente resolución de recurso de Reconsideración presentado.
- Con fecha 9 de Septiembre de 2013 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 50 UTA (Res N° 3698) por incumplimiento de la obligación de calidad y continuidad de servicio debido a afloramientos de aguas servidas en distintos puntos de la red de localidades de la Región. Estado: Pendiente resolución de Recurso de Reposición presentado.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- Con fecha 12 de Septiembre de 2013 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 190 UTA (Res N° 3766) por incumplimiento de la norma sobre presiones en distintas localidades de la Región. Estado: Pendiente resolución de Recurso de Reposición presentado.

- Con fecha 27 de Diciembre de 2013 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó multa de 80 UTA (Res N° 5342) deficiencias en la calidad del servicio de tratamiento y disposición de aguas servidas al constatarse uso de aliviadero de tormenta de la PTAS Temuco. Estado: Pendiente resolución de Recurso de Reposición presentado.

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).

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.

NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

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

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

	ARA
	M\$
Obligaciones Financieras Consolidadas Netas	16.106.281
	dic-13
Prestamos con Bancos (Nota 10 a anexo)	16.939.156
Obligaciones por Bono (nota 5)	-
	16.939.156
Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situación Fin)	832.875
Otros activos financieros corrientes (Estado situación Fir)	-
EBITDA (12 m)	17.036.509
<i>Ingreso de actividades ordinarias</i>	35.513.819
<i>Otros Ingresos por naturaleza</i>	252.246
<i>Materias Primas y consumibles</i>	(4.959.445)
<i>Gasto por Beneficio a los empleados</i>	(5.412.754)
<i>Otros Gastos por naturaleza</i>	(8.357.357)
Flujo de Caja Libre (12 m)	9.282.811
EBITDA	17.036.509
Cambios en el capital de Trabajo	(6.818.353)
Imptos. Sobre sociedades pagados en el ejercicio	(59.608)
Dineros recibidos por endeudamiento permitido	
Fondos recibidos por concepto de capital	
Costos de mantenimiento	(875.737)
Servicio Neto de Deuda (12 m)	3.100.259
Gasto Neto de Intereses	1.204.524
Amortización K Adeudados por el deudor	1.895.735
Gastos Financieros Netos (12 m)	1.204.524
Costos Financieros Ptmo. (nota 10 a)	1.244.051
Otros Gastos Financieros (nota 19)	318.444
Ingresos Financieros (Nota 18 o 19)	(357.971)
Covenant	ARA
	dic-13
Deuda Neta Cons / EBITDA	0,95
EBITDA / Gasto Neto de Intereses	14,14
Flujo de Caja Libre / Servicio Neto de Deuda	2,99

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.

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 31.12.2012	1.045.854.228	198	2.189	1.045.856.615
Número de acciones emitidas y completamente pagadas	1.045.854.228	198	2.189	1.045.856.615
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	1.944.712	1	-	1.944.713
Cambios en el número de acciones en circulación				
Incremento (disminución) en el número de acciones en circulación	1.043.909.516	197	2.189	1.043.911.902
Número de acciones en circulación al 31.12.2013	1.045.854.228	198	2.189	1.045.856.615

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

29. DESCRIPCIÓN DE LA NATURALEZA Y DESTINO DE LAS RESERVAS

Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, mantiene reservas derivadas del cálculo de ganancias o pérdidas en planes de beneficios definidos con una porción de los empleados. Estas ganancias o pérdidas son el efecto de ajustar las hipótesis financieras y demográficas y corresponden a partidas que no serán reclasificadas al resultado en periodos 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 de flujos de caja contraídos como parte de la estrategia de administración de riesgo, la cual nace de la medición de la parte efectiva del instrumento luego de practicar los test de efectividad. Estas reservas se transfieren al mismo tiempo que la partida cubierta afecta a resultados. Corresponden a partidas que serán reclasificadas en resultado del periodo en ejercicios futuros.

	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	95.110	33.296
Movimiento del período	119.123	41.738
Saldo Final 31.12.2013	214.233	75.034

	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	98.036	247.741
Movimiento del período	(2.926)	(214.445)
Saldo Final 31.12.2012	95.110	33.296

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 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 Aguas Araucanía S.A. ejecutó el "Proyecto de Diseño, Construcción y Puesta en Marcha de la Etapa Biológica de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Temuco". El desembolso asociado a este proyecto alcanzó a M\$767.973 a diciembre de 2013, M\$7.055.347 a Diciembre de 2012. Estos desembolsos se han reconocido como un activo y forman parte de la Inversión en Infraestructura de la empresa. Adicionalmente durante este año, la sociedad Aguas Araucanía S.A. ha realizado una serie de estudios por compromisos medio ambientales, asociados a proyectos de infraestructura, los cuales ascienden a M\$112.236, M\$ 66.757 a Diciembre de 2012.

32. HECHOS POSTERIORES

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

Al 31 de diciembre de 2013, la deuda por un total de \$ 9.753.101 se encontraba clasificada en el rubro de otros pasivos financieros corrientes.

**ANALISIS RAZONADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
AGUAS ARAUCANIA S.A.**

ASPECTOS GENERALES

Composición Accionaria

El capital de Aguas Araucanía S.A. está constituido por 1.045.856.615 acciones sin valor nominal. Al 31 de Diciembre de 2013, son controladores de la Sociedad Aguas Nuevas S.A. con una participación de 99,999772%, Inversiones AYS Tres S.A. con una participación de 0,0002093 e Inversiones AYS Cuatro Ltda. con un 0,000189% del total accionario.

Ingresos

Los ingresos corresponden principalmente a los provenientes de la prestación de servicios sanitarios relacionados con la producción, distribución de agua potable, recolección, tratamiento, disposición de aguas servidas y otros servicios regulados. Estos servicios son prestados en la, Novena región.

Un factor muy importante en la determinación de los ingresos de las operaciones lo constituyen las tarifas, que se fijan para las ventas y servicios regulados. La sociedad se encuentra regulada por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, dependiendo de si la variación acumulada es superior o inferior a un 3%, según el comportamiento de diversos índices de inflación. Específicamente, dicho polinomio de indexación se aplica 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 reajustes para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

Costos y gastos operacionales

Los costos y gastos operacionales están compuestos por costos de personal (20,19%), depreciaciones y amortizaciones (30,15%), consumos de insumos, energía y materiales (18,50%) y otros gastos varios de operación (31,16%).

Riesgo de mercado

Las características propias del negocio sanitario, con áreas de concesiones definidas y asignadas conforme a la Ley, variaciones en las demandas predecibles y acotadas, marco regulatorio estable y robusto, etc, definen un riesgo de mercado acotado para el negocio de la sociedad.

Respecto de otros riesgos que podrían afectar al Grupo, se estima que el único de cierta relevancia sobre el desarrollo de las operaciones normales, estaría dado por el riesgo de la naturaleza, sobre el cual, la ocurrencia de algunos fenómenos naturales como sequía, terremotos e inundaciones han dado origen a la adopción de algunas medidas para los efectos de enfrentarlos en la mejor forma.

Terremotos e inundaciones: La sociedad tiene pólizas de seguro vigentes para la totalidad de los activos de operación, con lo cual se garantiza que la sociedad no sufriría un decremento económico significativo ante la eventualidad de tener que reemplazar una parte relevante de las plantas de tratamiento, redes subterráneas y otros activos de operación por la ocurrencia de algún fenómeno de catástrofe natural.

Inversiones de capital

Una de las variables más importantes que incide en los resultados de las operaciones y situación financiera son las inversiones de capital. En la Sociedad se pueden observar dos tipos de inversiones de capital:

Inversiones comprometidas: Existe la obligación de acordar un plan de inversiones con la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS). Específicamente, el plan de inversiones refleja un compromiso de la sociedad para llevar a cabo ciertos proyectos relacionados con el mantenimiento de ciertas normas de calidad y cobertura. El plan de inversiones está sujeto a revisión cada cinco años, pudiendo solicitar modificaciones cuando se verifican ciertos hechos relevantes.

Inversiones no comprometidas: Las inversiones no comprometidas son aquellas que no están contempladas en el plan de inversiones y que se realizan a objeto de asegurar la calidad y continuidad del servicio y reemplazar aquella infraestructura de la red y otros activos en mal estado u obsoleto. Incluye además, la adquisición de derechos de aprovechamiento de aguas, mobiliario, equipos tecnológicos de información e inversiones en negocios no regulados, entre otros.

ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE VARIACIONES

Estado de situación financiera

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación financiera	31-12-2013	31-12-2012	Variación	
	M\$	M\$	31/12/2013 - 31/12/2012	
Activos Corrientes	8.929.202	7.826.800	1.102.402	14,08%
Activos No Corrientes	192.026.336	189.759.811	2.266.525	1,19%
Total Activos	200.955.538	197.586.611	3.368.927	1,71%
Pasivos Corrientes	21.734.053	13.878.561	7.855.492	56,60%
Pasivos No Corrientes	51.817.672	64.320.072	(12.502.400)	-19,44%
Total Pasivos	73.551.725	78.198.633	- 4.646.908	-5,94%
Patrimonio Neto	127.403.813	119.387.978	8.015.835	6,71%
Total Patrimonio	127.403.813	119.387.978	8.015.835	6,71%

ACTIVOS

Activos Corrientes

Al comparar los valores a Diciembre de 2013 con diciembre 2012, se observa un aumento de M\$ 1.102.402 debido principalmente a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por M\$ 702.259, otros activos no financieros corrientes M\$ 189.294 y en el efectivo equivalente por M\$199.649.

Activos No Corrientes

Al comparar los valores a Diciembre de 2013 con diciembre 2012, se observa un aumento de M\$ 2.266.525, debido al aumento en los otros activos financieros no corrientes M\$3.965.791 y disminución en los activos intangibles de M\$1.699.266.

PASIVOS Y PATRIMONIO

Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2013 estos pasivos presentan un aumento de M\$ 7.855.492 con respecto a Diciembre de 2012. El principal aumento se produce en otros pasivos financieros corrientes por M\$ 14.295.681 compensados por una disminución en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M\$ 5.815.836.

Pasivos No Corrientes

Estos pasivos disminuyeron en M\$ 12.502.400 al comparar los valores de Diciembre de 2013 con diciembre de 2012. La principal variación corresponde a una disminución en otros pasivos financieros no corrientes en M\$ 16.033.481 compensada por un aumento en las cuentas por pagar a entidades relacionadas M\$ 3.291.772 y un aumento en los pasivos por impuesto diferido M\$ 300.046

Patrimonio

Al comparar los patrimonios de Diciembre 2013 con diciembre de 2012 el incremento se explica básicamente por el resultado del ejercicio por M\$ 5.182.361, por otros incrementos en patrimonio M\$ 5.372.613, compensado con dividendos por M\$2.700.000 y otros resultados integrales IAS M\$ 119.123.

Indicadores Financieros

Indicador		31-12-2013	31-12-2012	Variación
		M\$	M\$	31/12/2013 -31/12/2012
Liquidez				
Liquidez corriente	veces	0,41	0,56	-27,30%
Razón ácida	veces	0,40	0,55	-27,04%
Endeudamiento				
Endeudamiento total	%	57,73%	65,50%	-11,86%
Deuda corriente	%	29,55%	17,75%	66,50%
Deuda no corriente	%	70,45%	82,25%	-14,35%
Cobertura gastos financieros	veces	2,76	2,43	13,59%
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio	%	4,07%	15,00%	-72,89%
Rentabilidad de activos	%	2,58%	9,07%	-71,55%
Utilidad por acción	\$	50,00	17,12	192,00%

A Diciembre de 2013, la liquidez corriente tuvo una disminución de 27,03%, principalmente por otros pasivos financieros corrientes y cuentas por pagar comerciales.

La razón de endeudamiento tuvo una disminución de 11,86%, principalmente por una disminución en las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

ESTADOS DE RESULTADOS

El siguiente cuadro muestra los ítems más importantes de los estados de resultados para los períodos terminados al 31 de Diciembre de 2012 y 2011:

Estado de Resultados	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	35.513.819	33.552.861
Otros ingresos, por naturaleza	252.246	186
Materias primas y consumibles utilizados	(4.959.445)	(4.699.864)
Gastos por beneficios a los empleados	(5.412.754)	(5.306.605)
Gasto por depreciación y amortización	(8.085.351)	(7.658.818)
Otros gastos, por naturaleza	(8.357.357)	(8.097.112)
Otras ganancias (pérdidas)	(3.893)	(4.092)
Ingresos financieros	919.302	759.129
Costos financieros	(4.255.123)	(3.984.849)
Diferencias de cambio	291	108
Resultado por unidades de reajuste	272.138	61.835
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	5.883.873	4.622.779
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	(701.512)	13.288.856
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas	5.182.361	17.911.635

Ingresos de actividades ordinarias:

Al cierre de Diciembre del año 2013, la Sociedad obtuvo ingresos por M\$ 35.513.819, cifra superior en M\$ 1.960.958 a la obtenida en el mismo período el año 2012.

La variación anterior se detalla en el siguiente desglose de ingresos:

Ingresos de actividades ordinarias	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Ingresos por agua potable	11.817.215	11.572.565
Ingresos por aguas servidas	18.039.975	16.611.150
Otros ingresos asociados a la explotación	5.656.629	5.369.146
Totales	35.513.819	33.552.861

Agua Potable: en este rubro se incluyen los servicios de producción y distribución de agua potable. Estos servicios presentan un aumento de M\$ 244.650 respecto del mismo período del año anterior. Esto se explica por una mayor tarifa media, y mayores metros cúbicos de A.P.

Aguas Servidas: en este rubro se consideran los servicios de recolección, tratamiento, disposición e interconexión de aguas servidas. Estos servicios presentan un aumento de M\$ 1.428.825 respecto del mismo período del año anterior. Esto se explica por una mayor tarifa media y por mayores ventas físicas de Alcantarillado.

Consumo de Materias Primas y Consumibles Utilizados

Al 31 de Diciembre de 2013, estos gastos ascendieron a M\$ 4.959.445, cifra superior en M\$ 259.581 a la alcanzada al mismo período del año 2012. Esto se explica por un mayor precio y mayor consumo de insumos por M\$231.099, y una mayor tarifa media en energía eléctrica en M\$ 90.706, compensado con un menor consumo de combustible por M\$25.872 y menos consumo de materiales por M\$36.352.

Gastos por Beneficios a los Empleados

Al 31 de Diciembre de 2013, estos gastos ascendieron a M\$ 5.412.754, cifra superior en M\$ 106.149 a la obtenida al mismo periodo del año 2012, lo que se explica por incremento de sueldo base, complementos salariales y aportes de la empresa.

Gastos por Depreciación y Amortización

Al 31 de Diciembre de 2013, estos gastos ascendieron a M\$ 8.085.351, cifra superior en M\$ 426.533 a la obtenida al mismo período del año 2012, explicado por mayores amortizaciones.

Costos Financieros

Al 31 de Diciembre de 2013, estos costos ascendieron a M\$ 4.255.123, cifra superior en M\$ 270.274 a la obtenida al mismo período del año 2012, debido principalmente a mayores intereses por préstamos bancarios

Resultado por Unidades de Reajuste

Al 31 de Diciembre de 2013, se obtuvo un resultado de M\$ 272.138, cifra superior en M\$ 210.303 a la obtenida al mismo período del año 2012. Esta variación se explica por reajuste de cuentas por pagar empresas relacionadas.

Gasto por Impuesto a las ganancias

Al 31 de Diciembre de 2013, el gasto por impuesto a las ganancias asciende a M\$701.512, cifra inferior en M\$13.990.368, ya que en el mismo periodo de año anterior se registró el efecto de cambio de tasa de impuesto y reestructuración.

Resultado del Ejercicio

Debido a los factores indicados anteriormente, el Resultado Neto de Aguas Araucanía S.A. al cierre al 31 de diciembre de 2013 ascendió a M\$ 5.182.361, cifra inferior en M\$ 12.729.274 a la obtenida a igual período del año 2012.

Estado de Flujos de efectivo

Los principales rubros del estado de flujos de efectivo, son los siguientes:

Estados de Flujos de Efectivo	31-12-2013	31-12-2012	Variación	
	M\$	M\$	31/12/2013 - 31/12/2012	
Flujo Operacional	10.247.934	10.409.402	(161.468)	-1,55%
Flujo de Inversión	(2.724.515)	(15.351.487)	12.626.972	-82,25%
Flujo de Financiamiento	(7.323.770)	4.975.289	(12.299.059)	-247,20%
Flujo Neto del año	199.649	33.204	166.445	501,28%
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	633.226	600.022	33.204	5,53%
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	832.875	633.226	199.649	31,53%

El flujo originado por actividades de la operación experimentó una variación negativa de M\$ 161.468 en relación al período anterior, explicado, principalmente por pagos de impuesto al valor agregado por M\$1.841.767 y mayores pagos a empleados por M\$718.167, compensado con una mayor recaudación de clientes por M\$ 2.675.115.

El flujo originado por actividades de inversión experimentó una variación positiva de M\$12.626.972 en relación al periodo anterior, explicado, principalmente por la disminución en pagos a entidades relacionadas M\$20.186.765 y menores cobros a entidades relacionadas por M\$ 7.598.603.

El flujo originado por actividades de financiamiento experimentó una variación negativa de M\$12.209.058 en relación al periodo anterior, explicado por el pago de dividendos por M\$ 2.700.000 un aumento en los pagos de préstamos entidades relacionadas M\$ 975.293 y menor importe procedente de la obtención de préstamos por M\$6.823.235.

Análisis de mercado

La sociedad no presenta variación en el mercado en que participa debido a que por la naturaleza de sus servicios y la normativa legal vigente, no tiene competencia en su área de concesión.

Aspectos financieros

Riesgos de moneda: Los ingresos de la Compañía se encuentran en gran medida vinculados a la evolución de la moneda local. Es por ello, que nuestra deuda se encuentra emitida principalmente en esta misma moneda, por lo que no mantiene deudas en moneda extranjera.

Por la composición de sus activos y pasivos, la Sociedad no enfrenta riesgos de mercado significativos. No obstante ello, la mayoría de sus pasivos exigibles se encuentran en unidades de fomento, por otro lado, las tarifas que aplica se reajustan por IPC, IPM productos nacionales e IPM productos importados

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los señores directores de Aguas Araucanía S.A., previamente individualizados, se declaran responsables respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria Anual, y que los mismos suscriben.

Nombre

Toshimitsu Oda
Presidente del Directorio
RUT 23.713.843-0

Vicente Dominguez
Director Titular
4.976.147-3

Alberto Eguiguren
Director Titular
9.979.068-7

Kazuki Kawabe
Director Titular

Masato Hiraoka
Director Suplente
23.713.856-2

Salvador Villarino K.
Gerente General
10.331.997-8



Handwritten signatures in blue ink. The top signature is in Japanese characters (Toshimitsu Oda). The middle signature is 'Vicente Dominguez'. The bottom signature is 'Alberto Eguiguren'.



Handwritten signatures in blue ink. The top signature is in Japanese characters (Masato Hiraoka). The bottom signature is 'Salvador Villarino K.'.