



**MEMORIA 2013**  
**AGUAS MAGALLANES S.A.**

## **Índice.**

|               |   |           |
|---------------|---|-----------|
| <b>I.-</b>    | <b>Directorio de la empresa</b>                               | <b>2</b>  |
| <b>II.-</b>   | <b>Identificación de la entidad</b>                           | <b>3</b>  |
| <b>III.-</b>  | <b>Propiedad de la entidad</b>                                | <b>4</b>  |
| <b>IV.-</b>   | <b>Administración y personal</b>                              | <b>5</b>  |
| <b>V.-</b>    | <b>Remuneraciones del Directorio</b>                          | <b>7</b>  |
| <b>VI.-</b>   | <b>Actividades y negocios de la entidad</b>                   | <b>7</b>  |
| <b>VII.-</b>  | <b>Factores de riesgo</b>                                     | <b>10</b> |
| <b>VIII</b>   | <b>Políticas de inversión y financiamiento</b>                | <b>11</b> |
| <b>IX.-</b>   | <b>Filiales y coligadas e inversiones en otras Sociedades</b> | <b>11</b> |
| <b>X.-</b>    | <b>Utilidad distribuible</b>                                  | <b>11</b> |
| <b>XI.-</b>   | <b>Política de dividendos</b>                                 | <b>11</b> |
| <b>XII.-</b>  | <b>Transacciones de acciones</b>                              | <b>11</b> |
| <b>XIII.-</b> | <b>Hechos relevantes</b>                                      | <b>11</b> |
| <b>XIV.-</b>  | <b>Estados financieros</b>                                    | <b>13</b> |
| <b>XV.-</b>   | <b>Análisis razonado</b>                                      | <b>89</b> |
| <b>XVI.-</b>  | <b>Declaración de responsabilidad</b>                         | <b>96</b> |

**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 Magallanes S.A.                       |
| Domicilio Legal | : | Isidora Goyenechea 3600 Piso 4, Las Condes. |
| R.U.T.          | : | 76.215.628-8                                |
| Tipo de Entidad | : | Sociedad Anónima                            |

### Direcciones:

|                      |   |  |
|----------------------|---|--|
| Gerencia General     | : | Isidora Goyenechea 3600 Piso 4, Las Condes.<br>Teléfono: (2) 583 46 00, Fax: (2) 583 4602  |
| Oficina Matriz       | : | Manuel Señoret 936, Punta Arenas.<br>Teléfono: (61) 200 810<br>Fax: (61) 200 820<br><a href="http://www.aquasmagallanes.cl">www.aquasmagallanes.cl</a> |
| Oficinas Comerciales | : | José Menéndez 839, Punta Arenas.<br>Blanco Encalada 583, Puerto Natales.<br>Sampaio 404, Porvenir.   |

## 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 273.

## Documentos constitutivos

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

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

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

## III.- Propiedad de la entidad

### Estructura propietaria

La empresa tiene emitidas 374.246.790 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2013.

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

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

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

| 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%  | No Controlador     |

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

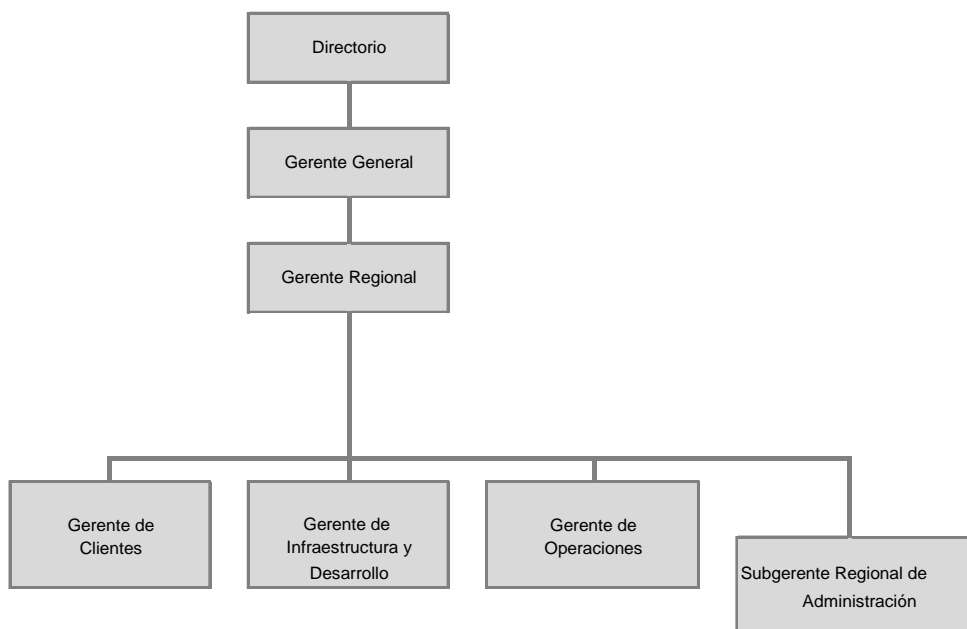
#### IV.- Administración y personal

##### 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 Industrial  
10.331.997-8

### Gerente Regional

Jorge Sharp Galetovic  
Ingeniero Civil Industrial  
Rut : 7.182.270-0

### Gerente de Operaciones e Infraestructura

Sergio Muñoz Guzmán  
Ingeniero Civil  
11.303.952-3

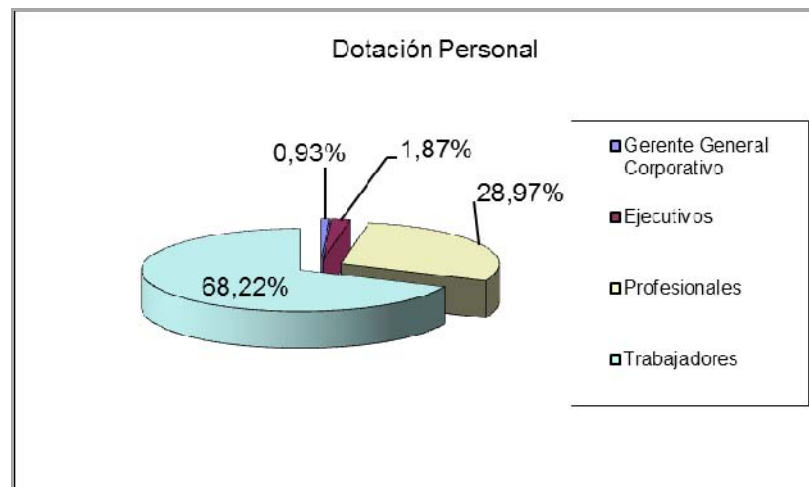
### Gerente de Clientes

Milton Morales  
Ingeniero Comercial  
10.762.871-1

## Dotación de personal

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

| Estamento                   | N°         |
|-----------------------------|------------|
| Gerente General Corporativo | 1          |
| Ejecutivos                  | 2          |
| Profesionales               | 31         |
| Trabajadores                | 73         |
| <b>Total</b>                | <b>107</b> |



## **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\$ 164.047 (M\$ 166.578 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 Magallanes 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 Magallanes S.A.) en la XII 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 Magallanes 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 Duodécima Región.

La longitud de redes de agua potable alcanzó en el año 2013 a los 580 kilómetros y la longitud de redes de aguas servidas a los 481 kilómetros.

La producción de agua potable en la región, para el año 2013 llegó a 11.661 miles de metros cúbicos, y las aguas servidas tratadas alcanzaron los 15.093 miles de metros cúbicos.

La facturación para el año 2013 alcanzó los 9.956 miles de metros cúbicos de agua potable, los que se dividen en 9.789 miles de metros cúbicos en clientes regulados y 167 miles de metros cúbicos en clientes no regulados de agua potable, lo cual genera un consumo promedio mensual de 17.0 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 pertenecen a las localidades de Punta Arenas, Puerto Natales, Porvenir y Puerto Williams.

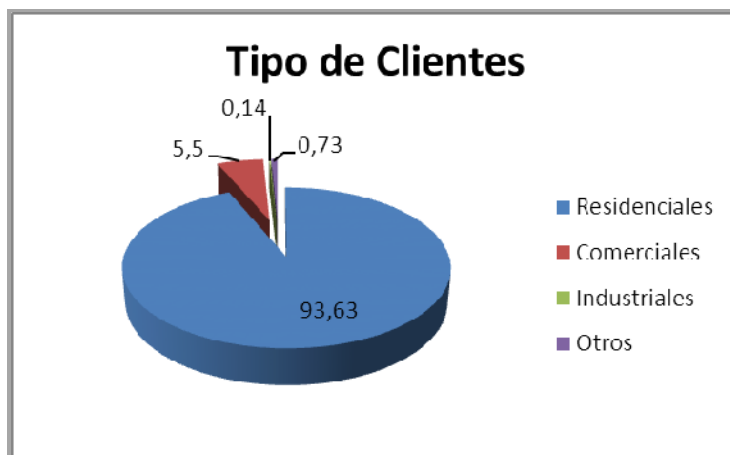
En la tabla siguiente se presentan los clientes de agua potable distribuidos por localidad:

| CLIENTES AP     | TOTAL         |
|-----------------|---------------|
| Punta Arenas    | 40.247        |
| Puerto Natales  | 7.106         |
| Porvenir        | 1.712         |
| Puerto Williams | 605           |
| <b>TOTAL</b>    | <b>49.670</b> |

Al 31 de diciembre de 2013, los clientes de agua potable ascienden a 49.670 y de alcantarillado 48.485.

La clasificación de los clientes se muestra a continuación:

| Tipo de Clientes | Cantidad      | %             |
|------------------|---------------|---------------|
| Residenciales    | 46.506        | 93,63         |
| Comerciales      | 2.730         | 5,5           |
| Industriales     | 72            | 0,14          |
| Otros            | 362           | 0,73          |
| <b>Total</b>     | <b>49.670</b> | <b>100,00</b> |



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:

- EDELMAG S.A.
- OXIQUM S.A.
- Compañía Chilena de Medición S.A.
- Autorentas del Pacífico S.A.
- Talmat 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 XII Región, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones sanitarias, firmado con fecha 06 de Septiembre 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 6 de septiembre de 2004 se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias en las XII región, adjudicados a la Sociedad mediante licitación pública efectuada por la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 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\$ 3.284.310 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 se repartieron dividendos provisorios por M\$ 2.479.739 en 2013, se encuentran totalmente pagado que corresponden a \$ 6,6259 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 donde se acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas de "Aguas Magallanes 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 Magallanes S.A.

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

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

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

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

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

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



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

***Opinión***

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



Óscar Gálvez R.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 27 de febrero de 2014

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

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



**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO                                | Número<br>Nota | 31-12-2013<br>M\$ | Reformulado       |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
|  |                |                   | 31-12-2012<br>M\$ |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                |                |                   |                   |
| Otros pasivos financieros corrientes                     | 11             | 2.046.596         | 479.963           |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar  | 12             | 971.779           | 826.397           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente    | 6              | 40.719            | -                 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corriente    | 14             | 147.900           | 159.051           |
| Otros pasivos no financieros corrientes                  |                | (6.859)           | -                 |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                          |                | <b>3.200.135</b>  | <b>1.465.411</b>  |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                             |                |                   |                   |
| Otros pasivos financieros no corrientes                  | 11             | 2.459.755         | 4.229.945         |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes                   | 12             | 1.535.780         | 1.547.445         |
| Otras provisiones no corrientes                          | 13             | 1.088.344         | 1.022.879         |
| Pasivo por impuestos diferidos                           | 15             | 147.903           | -                 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente | 14             | 182.744           | 124.714           |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                       |                | <b>5.414.526</b>  | <b>6.924.983</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                   |                |                   |                   |
| Capital emitido  | 28             | 37.427.303        | 37.427.303        |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                          |                | 6.399.530         | 5.594.959         |
| Otras reservas   | 29             | (204.376)         | (138.972)         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                             |                | <b>43.622.457</b> | <b>42.883.290</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>                   |                | <b>52.237.118</b> | <b>51.273.684</b> |

**AGUAS MAGALLANES S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR NATURALEZA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

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

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

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

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

| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto     | Capital en acciones | Reserva de cobertura de flujo de caja | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos | Cambios en resultados acumulados | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Cambios en patrimonio neto total |
|---|---------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
|   | M\$                 | M\$                                   | M\$   | M\$                              | M\$   | M\$                              | M\$                              |
| Saldo inicial al 01-01-2013                 | 37.427.303          | 1.670                                 | -   | 5.454.317                        | 42.883.290  | -                                | 42.883.290                       |
| Saldo inicial reexpresado                   | 37.427.303          | 1.670                                 | (140.642)   | 5.594.959                        | 42.883.290  | -                                | 42.883.290                       |
| <b>Resultado integral</b>                   |                     |                                       |   |                                  |   |                                  |                                  |
| Ganancia (Pérdida)                          | -                   | -                                     | -   | 3.284.310                        | 3.284.310   | -                                | 3.284.310                        |
| Otros resultados integrales                 | -                   | 16.325                                | (81.729)  | -                                | (65.404)  | -                                | (65.404)                         |
| <b>Total Resultado integral</b>             | -                   | 16.325                                | (81.729)  | 3.284.310                        | 3.218.906   | 0                                | 3.218.906                        |
| Dividendos declarados                       | -                   | -                                     | -   | (2.479.739)                      | (2.479.739)   | -                                | (2.479.739)                      |
| Otros incrementos decrementos en patrimonio | -                   | -                                     | -   | -                                | -   | -                                | -                                |
| Cambios en patrimonio                       | -                   | 16.325                                | (81.729)  | 804.571                          | 739.167   | -                                | 739.167                          |
| Saldo Final al 31-12-2013                   | 37.427.303          | 17.995                                | (222.371)   | 6.399.530                        | 43.622.457  | -                                | 43.622.457                       |

| Estado de Cambios en el Patrimonio Neto             | Capital en acciones | Reserva de cobertura de flujo de caja | Reserva de ganancias o pérdidas actuariales en planes de beneficios definidos | Cambios en resultados acumulados | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Cambios en patrimonio neto total |
|---|---------------------|---------------------------------------|---|----------------------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|
|   | M\$                 | M\$                                   | M\$   | M\$                              | M\$   | M\$                              | M\$                              |
| Saldo inicial al 01-01-2012                         | 13.083.042          | 42.839                                | -   | 1.423.484                        | 14.549.365  | -                                | 14.549.365                       |
| Saldo inicial reexpresado                           | 13.083.042          | 42.839                                | (22.289)  | 1.445.773                        | 14.549.365  | -                                | 14.549.365                       |
| <b>Resultado integral</b>                           |                     |                                       |   |                                  |   |                                  |                                  |
| Resultado integral                                  | -                   | -                                     | -   | 11.068.035                       | 11.068.035  | -                                | 11.068.035                       |
| Otros resultados integrales                         | -                   | (41.169)                              | (118.353)   | -                                | (159.522)   | -                                | (159.522)                        |
| <b>Total Resultado integral</b>                     | -                   | (41.169)                              | (118.353)   | 11.068.035                       | 10.908.513  | -                                | 10.908.513                       |
| Dividendos en Efectivo declarados                   | -                   | -                                     | -   | (6.485.000)                      | (6.485.000)   | -                                | (6.485.000)                      |
| Otros incrementos decrementos en patrimonio (1) (2) | 24.344.261          | -                                     | -   | (433.849)                        | 23.910.412  | -                                | 23.910.412                       |
| Cambios en patrimonio                               | 24.344.261          | (41.169)                              | (118.353)   | 4.149.186                        | 28.333.925  | -                                | 28.333.925                       |
| Saldo Final al 31-12-2012                           | 37.427.303          | 1.670                                 | (140.642)   | 5.594.959                        | 42.883.290  | -                                | 42.883.290                       |

(1) El incremento en patrimonio corresponde al aporte realizado por Aguas Nuevas Tres S.A., sociedad absorbente de Aguas Magallanes S.A. según Junta Extraordinaria de Accionistas de Aguas Nuevas Tres S.A. de fecha 04 de junio de 2012.

(2) Producto de la fusión entre las sociedades Aguas Nuevas Tres S.A. y Aguas Magallanes S.A. se reconoció un ajuste en Otras Reservas por resultados no reconocidos por Aguas Nuevas Tres S.A., equivalente a la cantidad de M\$433.849, debido a que mantenía la inversión a costo histórico

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

## Notas a los Estados financieros

### NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

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

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

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

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

#### Inscripción en el Registro de Valores:

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

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

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

| Accionistas                  | RUT          | Nº Acciones | Participación | Tipo de accionista |
|------------------------------|--------------|-------------|---------------|--------------------|
| Nuevas S.A.                  | 76.188.962-1 | 3'          | 100%          | Controlador        |
| Inversiones AYS Tres Ltda.   | 76.038.659-6 |             |               | Minoritario        |
| Inversiones AYS Cuatro Ltda. | 76.038.655-3 |             |               | Minoritario        |
| Acciones                     |              | 3'          |               |                    |

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

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

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

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

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

Los presentes Estados Financieros de Aguas de Magallanes S.A. al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados explícita y sin reserva de acuerdo a las Normas Internaciones de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de diciembre de 2013.

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

La preparación de los presentes estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.15 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

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

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

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

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

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

### 2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

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

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

#### NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

#### IFRIC 21 “Gravámenes”

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

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



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

### Mejoras y Cambios en las Normas

| Mejoras y Modificaciones                                   | Fecha de aplicación obligat |
|--|-----------------------------|
| NIIF 10 Estados financieros consolidados                   | 01-01-2014                  |
| NIIF 12 Revelaciones de participaciones en otras entidades | 01-01-2014                  |
| NIC 27 Estados financieros separados                       | 01-01-2014                  |
| NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación              | 01-01-2014                  |
| NIC 36 Deterioro del valor de los activos                  | 01-01-2014                  |
| NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición | 01-01-2014                  |
| NIIF 3 Combinaciones de negocios                           | 01-07-2014                  |
| NIC 19 Beneficios a los empleados                          | 01-07-2014                  |
| NIC 40 Propiedades de inversión                            | 01-07-2014                  |

#### NIIF 10 “Estados financieros consolidados”

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

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

#### NIIF 11 “Negocios conjuntos”

NIIF 11 reemplaza a NIC 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. NIIF 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en la NIC 31, pero con diferentes significados. Mientras NIC 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, NIIF 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos, joint ventures y joint operations. A pesar que NIIF 11 usa el principio de control de NIIF 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar.

Además NIIF 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto usando consolidación proporcional. En su lugar, las entidades de control conjunto que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former joint controlled operations) y entidades de control conjunto iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

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

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

### NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

NIIF 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en NIC 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en NIC 31 y NIC 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

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

### NIIF 13 “Valor razonable”

NIIF 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por NIIF. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

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

### Mejoras y Cambios en las Normas

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

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

| Mejoras y Modificaciones |  | Fecha de aplicación obligatoria |
|--------------------------|--|---------------------------------|
| NIIF 7                   | Instrumentos financieros               | 01-01-2013                      |
| NIIF 10                  | Estados financieros consolidados       | 01-01-2013                      |
| NIC 1                    | Presentación de estados financieros    | 01-01-2013                      |
| NIC 16                   | Propiedades, planta y equipos          | 01-01-2013                      |
| NIC 19                   | Beneficios a los empleados             | 01-01-2013                      |
| NIC 32                   | Instrumentos Financieros: Presentación | 01-01-2014                      |
| NIC 34                   | Información financiera intermedia      | 01-01-2013                      |

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

### **NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”**

En diciembre 2011 se emitió la modificación a NIIF 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

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

### **NIIF 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”**

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de IFRS 10 *Estados financieros consolidados*. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de IFRS 10, IFRS 11 *Acuerdos conjuntos* y IFRS 12 *Revelación de participación en otras entidades*, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al periodo comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el IFRS 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de IFRS 10, 11 y 12.

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

### **NIC 1 “Presentación de estados financieros”**

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

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

### **NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”**

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

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

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque 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. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

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

### **IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”**

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 *Impuesto a las Ganancias*. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y 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 aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

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

### **IAS 34 “Información financiera intermedia”**

“*Annual Improvements 2009–2011 Cycle*”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 16A. La modificación aclara los requerimientos del IAS 34 relacionados con la información de los segmentos de operación de los activos y pasivos totales para cada de los segmentos de operación con el fin de aumentar la coherencia con los requerimientos de IFRS 8 *Segmentos de Operación*. El párrafo 16A modificado establece que los activos y pasivos totales para un segmento de operación particular sólo se revelarán cuando las cantidades son medidos por la alta administración con regularidad y hubo un cambio material en la comparación con la información revelada en los estados financieros anteriores para este segmento de operación. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

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

### **2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional**

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

### **2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros**

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

### **2.5. Información financiera por segmentos operativos**

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

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

### **2.6. Activos Intangibles**

#### **2.6.1. Plusvalía ( Goodwill o Menor Valor de Inversión)**

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

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

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

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

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

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

Para propósitos de las pruebas de deterioro, Aguas Magallanes S.A., es medida como una unidad generadora de efectivo.

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

### **2.6.2. Activos intangibles**

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

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

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

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

### **2.6.3. IFRIC N° 12 Concesiones**

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

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

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

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

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

### **2.7. Deterioro de Activos No Corrientes**

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

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

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

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

### **2.8. Inventarios**

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

### **2.9. Instrumentos Financieros**

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



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

### **2.9.1. Activos Financieros**

#### **2.9.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros**

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

- Activos financieros mantenidos hasta vencimiento

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

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

- Activos financieros a valor justo a través de resultados

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

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

- Activos financieros disponibles para la venta

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



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

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

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

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

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

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

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

- Actividades de inversión: las actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

### **2.9.1.3. Deterioro de activos financieros**

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

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

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

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

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

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

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

a) La pérdida o ganancia de un activo o pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, se reconocerá en el resultado del ejercicio.

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

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

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

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

### **2.11. Dividendo Mínimo**

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al cierre del ejercicio se repartieron dividendos provisorios por M\$ 2.479.739 en 2013, se encuentran totalmente pagado que corresponden a \$ 6,6259 aproximado por acción.

### **2.12. Reconocimiento de Ingresos**

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

### **2.13. Costos de venta y gastos**

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

### **2.14. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos**

#### **2.14.1. Impuesto a las Ganancias**

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

#### **2.14.2. Impuestos Diferidos**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **2.15. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave**

Los supuestos 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 realizó un estudio de demanda que cubrió el periodo 01 de enero 2011 hasta el año 2034 que es la fecha de término de las concesiones sanitarias, para proyectar las demandas los principales supuestos considerados fueron, región geográfica en la que se presta el servicio de suministro y tratamiento de agua, crecimiento de la población y comportamiento esperado del consumo.

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

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

### **Deterioro del Goodwill**

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

### **Impuestos Diferidos**

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

### **Beneficios a los Empleados**

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

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

### **Valor Justo de Activos y Pasivos**

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

### **2.16. Ganancia por acción**

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

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

### 2.17 Estados Financieros Comparativos

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

### 2.18 Medidas de Conversión

Los activos y pasivos expresados en 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<br>previamente<br>31-12-2012<br>M\$ | Ajustes por<br>aplicación de<br>cambios<br>M\$ | Reformulado<br>31-12-2012<br>M\$ |
|---|---|--|----------------------------------|
| Ganancia (Pérdida) antes de impuesto  | 4.055.513                                     | 147.941  | 4.203.454                        |
| Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias   | 6.894.169                                     | (29.588)                                       | 6.864.581                        |
| <b>Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora</b>                  | <b>10.949.682</b>                             | <b>118.353</b>                                 | <b>11.068.035</b>                |
| Ganancias (Pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos | -   | (147.941)                                      | (147.941)                        |
| Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos                 | -   | 29.588   | 29.588                           |
| Otros resultados integrales   | (41.169)                                      |  | (41.169)                         |
| <b>Resultado integral total</b>   | <b>(41.169)</b>                               | <b>(118.353)</b>                               | <b>(159.522)</b>                 |
| <b>Resultado integral atribuible a propietarios de la controladora</b>                  | <b>10.908.513</b>                             | <b>-</b>                                       | <b>10.908.513</b>                |

#### Patrimonio

| Patrimonio                      | Reportado<br>previamente<br>31-12-2012<br>M\$ | Ajustes por<br>aplicación de<br>cambios<br>M\$ | Reformulado<br>31-12-2012<br>M\$ |
|---------------------------------|---|--|----------------------------------|
| Capital emitido                 | 37.427.303                                    | -  | 37.427.303                       |
| Otras Reservas                  | 1.670   | (140.642)                                      | (138.972)                        |
| Ganancias (Pérdidas) acumuladas | 5.454.317                                     | 140.642  | 5.594.959                        |
| <b>Total patrimonio</b>         | <b>42.883.290</b>                             | <b>-</b>                                       | <b>42.883.290</b>                |

#### Conciliación Obligación por beneficios definidos

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



### NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES (Continuación)

#### Gastos en el resultado del ejercicio

| Total gasto estado de resultados | Reportado<br>previamente<br>31-12-2012<br>M\$ | Ajustes por<br>aplicación de<br>cambios<br>M\$ | Reformulado<br>31-12-2012<br>M\$ |
|----------------------------------|---|--|----------------------------------|
| Indemnizaciones                  | 35.074  |  | 35.074                           |
| Costo servicio corriente         | 168.460                                       | (147.941)                                      | 20.519                           |
|                                  | 203.534                                       | (147.941)                                      | 55.593                           |

### NOTA 4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

| Efectivo y Equivalente al Efectivo                            | Moneda o<br>unidad de<br>reajuste | 31-12-2013<br>M\$ | 31-12-2012<br>M\$ |
|---|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo | CLP                               | 123.827           | 132.760           |
| Saldo en bancos (a)   | CLP                               | 49.370            | 44.343            |
| Depósitos a plazo (b)   | CLP                               | 1.325.464         | -                 |
| Operaciones de compra con compromiso de retroventa (c)        | CLP                               | 290.394           | -                 |
| <b>Total</b>  |                                   | <b>1.789.055</b>  | <b>177.103</b>    |

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

Los Bancos con los que opera Aguas Magallanes 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 de 2012.

b) Al 31 de Diciembre de 2013 los depósitos a plazo corresponden a inversiones de menos de 90 días y se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte y están compuestos de la siguiente forma:

| Corredora                      | 31-12-2013<br>M\$ | 31-12-2012<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| SANTANDER SANTIAGO             | 617.830           | -                 |
| BCI BANCO                      | 707.634           | -                 |
| <b>Total depósitos a plazo</b> | <b>1.325.464</b>  | <b>-</b>          |

#### NOTA 4. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (Continuación)

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

| Corredora   | 31-12-2013<br>M\$ | 31-12-2012<br>M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| BANCHILE CORREDORES DE BOLSA                            | 290.394           | -                 |
| <b>Total op. de compra con compromiso de retroventa</b> | <b>290.394</b>    | <b>-</b>          |

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

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

(\*) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables

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

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

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

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

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

## **NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS**

### **6.1 Relación, condiciones de la deuda.**

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

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

Con fecha 10 de agosto de 2007, la Sociedad prepago 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 del Altiplano S.A. fue novado por la matriz Aguas Nuevas S.A. y prepago por ésta, lo que generó una cuenta por pagar empresas relacionadas. Con fecha 24 de julio de 2008, las partes modificaron el contrato de apertura de dicho crédito, fijando la tasa de interés en un 4% anual y el pago de intereses semestrales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 6.2 Cuentas por cobrar y 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<br>M\$ | 31-12-2012<br>M\$ |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| 76.188.962-1          | Aguas Nuevas S.A.             | Matriz                    | Chile          | CLP                         | 201.482           | -                 |
|                       | Cuentas por cobrar, corriente |                           |                |                             | 201.482           | -                 |

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

### 6.3 Transacciones y efectos en resultados.

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

### 6.4 Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

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

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

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

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

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es de 3, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la compañía.

## NOTA 7. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

| Concepto                       | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2013    | 31-12-2012    |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
|                                |                             | M\$           | M\$           |
| Suministros para la producción | CLP                         | 63.559        | 72.771        |
| <b>Total inventarios</b>       |                             | <b>63.559</b> | <b>72.771</b> |

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a diciembre 2013 y enero a diciembre 2012 corresponde a M\$540.494 y M\$509.771 respectivamente. No existen ajustes al valor neto realizable y que no se encuentran en prenda.

## NOTA 8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

| Activos por impuestos corrientes  | 31-12-2013       | 31-12-2012       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | M\$              | M\$              |
| Impuesto a la renta por recuperar | 1.350.673        | 1.547.648        |
| <b>Total activos</b>              | <b>1.350.673</b> | <b>1.547.648</b> |

## NOTA 9. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los Intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

### 9.1 Derecho de Explotación

Con fecha 6 de septiembre de 2004 se firmó Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias en las XII region, adjudicados a la Sociedad mediante licitación pública efectuada por la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Aguas del Altiplano 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., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Tarapacá 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).

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

### 9.3 Otros Intangibles

Corresponden a licencias y servidumbres canceladas por la sociedad, su 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:

Composición del saldo

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

#### Movimiento de los intangibles

|                                  | 31-12-2013                     |                                     |                                 |                   |
|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-------------------|
|                                  | Derechos de Explotación<br>M\$ | Inversión en Infraestructura<br>M\$ | Licencias y Servidumbres<br>M\$ | Total<br>M\$      |
| Saldo inicial 01.01.2013         | 34.464.320                     | 5.791.893                           | 7.911                           | 40.264.124        |
| Adiciones                        | -                              | 1.603.211                           | -                               | 1.603.211         |
| Credito Zona Austral Ley 19.606  | -                              | 130.628                             | -                               | 130.628           |
| Amortización                     | (1.610.943)                    | (528.391)                           | (1.022)                         | (2.140.356)       |
| Total movimientos, subtotal      | <b>(1.610.943)</b>             | <b>1.205.448</b>                    | <b>(1.022)</b>                  | <b>(406.517)</b>  |
| <b>Saldo final al 31.12.2013</b> | <b>32.853.377</b>              | <b>6.997.341</b>                    | <b>6.889</b>                    | <b>39.857.607</b> |

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

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

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

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

(\*) El incremento corresponde al derecho de concesión que no tenía Aguas Nuevas Uno S.A. previo a la fusión con la Sociedad Aguas del Altiplano S.A.

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

## NOTA 10. PLUSVALÍA

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

### Saldo Plusvalía:

|                        | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2013<br>M\$ | 31-12-2012<br>M\$ |
|------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Plusvalía bruto</b> |                             |                   |                   |
| Plusvalía              | CLP                         | 3.525.118         | 3.525.118         |
| <b>Plusvalía neto</b>  |                             |                   |                   |
| Plusvalía              | CLP                         | 3.525.118         | 3.525.118         |

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

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

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

Las principales hipótesis utilizadas en los cálculos del valor en uso fueron los siguientes:

**Tarifas promedios por servicios regulados:** Las tarifas promedio de cada una de las categorías de ingresos fueron proyectadas tomando como base su valor en 2013 y asumiendo que se mantienen constantes en términos reales hasta el fin de la concesión.

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

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



## NOTA 10. PLUSVALÍA (Continuación)

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

**Tasa de descuento:** Para determinar la tasa de descuento se ha tomado como referencia los siguientes componentes, Rf Chile BCU, premio por riesgo de mercado, beta apalancado, premio por liquidez. La tasa nominal utilizada al cierre del ejercicio ascendió a 8,26%.

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTA 10. PLUSVALÍA (Continuación)

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

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

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

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

| Variable Crítica    | Escenario Base |      |      | Punto de Equilibrio 1 |        |        | Punto de Equilibrio 2 |      |      |
|---------------------|----------------|------|------|-----------------------|--------|--------|-----------------------|------|------|
|                     | 2018           | 2024 | 2030 | 2018                  | 2024   | 2030   | 2018                  | 2024 | 2030 |
| Var. Tarifas en año | 0%             | 0%   | 0%   | -8,05%                | -8,05% | -8,05% | -13,23%               | 0%   | 0%   |

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

## NOTA 11. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

| Otros pasivos financieros                      | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2013       | 31-12-2012       |
|--|-----------------------------|------------------|------------------|
|  |                             | M\$              | M\$              |
| <b>Otros pasivos financieros corriente</b>     |                             | <b>2.046.596</b> | <b>479.963</b>   |
| Prestamos bancarios                            | CLP                         | 1.931.135        | 465.615          |
| Instrumentos de cobertura                      | Unidad Fomento              | 115.461          | -                |
| Línea de Sobregiro                             | CLP                         | -                | 14.348           |
| <b>Otros pasivos financieros no corrientes</b> |                             | <b>2.459.755</b> | <b>4.229.945</b> |
| Prestamos Bancarios                            | CLP                         | -                | 1.855.196        |
| Aportes Financieros Reembolsables              | Unidad Fomento              | 2.459.755        | 2.270.636        |
| Instrumentos de cobertura                      | Unidad Fomento              | -                | 104.113          |

### a) Préstamos Bancarios

La sociedad, Aguas Magallanes S.A. mantiene un contrato de crédito con los Bancos de Crédito e Inversiones, Santander Chile, Corpbanca y BICE.

La tasa corresponde a TAB 180 días más un Spread de 1,5, esta tasa será determinada en la fecha de fijación de cada período de intereses, los cuales serán los 5 de enero y 5 de julio de cada año hasta su vencimiento.

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

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

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

### b) Aportes financieros reembolsables (AFR)

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

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

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

## NOTA 11. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

### Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2013.

| Nombre Acreedor      | Rut          | País  | Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato | Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento |                        |                  |                       |                        |               | Tipo de Amortización | Tasa efectiva | Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato | Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato |                    |
|----------------------|--------------|-------|--|---|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|---------------|----------------------|---------------|--|---|--------------------|
|                      |              |       |  | Hasta 90 días   | Más de 90 días a 1 año | Total Corriente  | Más de 1 año a 3 años | Más de 3 años a 5 años | Más de 5 años |                      |               |  |   | Total No Corriente |
| CORPBANCA            | 97.023.000-9 | Chile | CLP  | 965.569   | -                      | 965.569          | -                     | -                      | -             | -                    | SEMESTRAL     | 3,88%  | 972.059   | 3,55%              |
| BANCO CREDITO E INV. | 97.006.000-6 | Chile | CLP  | 217.287   | -                      | 217.287          | -                     | -                      | -             | -                    | SEMESTRAL     | 3,88%  | 218.746   | 3,55%              |
| BANCO SANTANDER      | 97.036.000-k | Chile | CLP  | 219.133   | -                      | 219.133          | -                     | -                      | -             | -                    | SEMESTRAL     | 3,88%  | 220.609   | 3,55%              |
| BANCO BICE           | 97.080.000-k | Chile | CLP  | 529.146   | -                      | 529.146          | -                     | -                      | -             | -                    | SEMESTRAL     | 3,88%  | 532.704   | 3,55%              |
| <b>TOTALES</b>       |              |       |  | <b>1.931.135</b>  | <b>-</b>               | <b>1.931.135</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>             |               |  | <b>1.944.118</b>  |                    |

| Nombre Acreedor      | Rut          | País  | Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato | Montos no Descontados |                        |                  |                       |                        |               |                    |          |
|----------------------|--------------|-------|--|-----------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|---------------|--------------------|----------|
|                      |              |       |  | Hasta 90 días (*)     | Más de 90 días a 1 año | Total Corriente  | Más de 1 año a 3 años | Más de 3 años a 5 años | Más de 5 años | Total No Corriente |          |
| CORPBANCA            | 97.023.000-9 | Chile | CLP  | 220.397               | -                      | 220.397          | -                     | -                      | -             | -                  | -        |
| BANCO CREDITO E INV. | 97.006.000-6 | Chile | CLP  | 979.389               | -                      | 979.389          | -                     | -                      | -             | -                  | -        |
| BANCO SANTANDER      | 97.036.000-k | Chile | CLP  | 222.270               | -                      | 222.270          | -                     | -                      | -             | -                  | -        |
| BANCO BICE           | 97.080.000-k | Chile | CLP  | 563.722               | -                      | 563.722          | -                     | -                      | -             | -                  | -        |
| <b>TOTALES</b>       |              |       |  | <b>1.985.778</b>      | <b>-</b>               | <b>1.985.778</b> | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>      | <b>-</b>           | <b>-</b> |

(\*) 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 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

| Nombre Acreedor      | Rut          | País  | Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato | Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento |                        |                 |                       |                        |               | Tipo de Amortización | Tasa efectiva | Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato | Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato |                    |
|----------------------|--------------|-------|--|---|------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|---------------|----------------------|---------------|--|---|--------------------|
|                      |              |       |  | Hasta 90 días   | Más de 90 días a 1 año | Total Corriente | Más de 1 año a 3 años | Más de 3 años a 5 años | Más de 5 años |                      |               |  |   | Total No Corriente |
| CORPBANCA            | 97.023.000-9 | Chile | CLP  | 120.140   | 112.667                | 232.807         | 627.155               | 300.444                | -             | 927.599              | SEMESTRAL     | 4,25%  | 1.119.807   | 4,17%              |
| BANCO CREDITO E INV. | 97.006.000-6 | Chile | CLP  | 27.036  | 25.354                 | 52.390          | 141.132               | 67.610                 | -             | 208.742              | SEMESTRAL     | 4,25%  | 251.996   | 4,17%              |
| BANCO SANTANDER      | 97.036.000-K | Chile | CLP  | 27.266  | 25.569                 | 52.835          | 142.331               | 68.185                 | -             | 210.516              | SEMESTRAL     | 4,25%  | 254.138   | 4,17%              |
| BANCO BICE           | 97.080.000-K | Chile | CLP  | 65.840  | 61.743                 | 127.583         | 343.691               | 164.648                | -             | 508.339              | SEMESTRAL     | 4,25%  | 613.673   | 4,17%              |
| <b>TOTALES</b>       |              |       |  | <b>240.282</b>  | <b>225.333</b>         | <b>465.615</b>  | <b>1.254.309</b>      | <b>600.887</b>         | <b>-</b>      | <b>1.855.196</b>     |               |  | <b>2.239.614</b>  |                    |

| Nombre Acreedor      | Rut          | País  | Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato | Montos no Descontados |                        |                 |                       |                        |               |                    |
|----------------------|--------------|-------|--|-----------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|---------------|--------------------|
|                      |              |       |  | Hasta 90 días         | Más de 90 días a 1 año | Total Corriente | Más de 1 año a 3 años | Más de 3 años a 5 años | Más de 5 años | Total No Corriente |
| CORPBANCA            | 97.023.000-9 | Chile | CLP  | 68.252                | 112.667                | 180.919         | 638.445               | 300.444                | -             | 938.889            |
| BANCO CREDITO E INV. | 97.006.000-6 | Chile | CLP  | 15.359                | 25.354                 | 40.713          | 143.672               | 67.610                 | -             | 211.282            |
| BANCO SANTANDER      | 97.036.000-k | Chile | CLP  | 15.489                | 25.570                 | 41.059          | 144.895               | 68.185                 | -             | 213.080            |
| BANCO BICE           | 97.080.000-k | Chile | CLP  | 37.404                | 61.743                 | 99.147          | 349.877               | 164.648                | -             | 514.525            |
| <b>TOTALES</b>       |              |       |  | <b>136.504</b>        | <b>225.334</b>         | <b>361.838</b>  | <b>1.276.889</b>      | <b>600.887</b>         | <b>-</b>      | <b>1.877.776</b>   |

## NOTA 11. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

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

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

### Detalle de vencimientos

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

## NOTA 12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

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

El pasivo no corriente corresponde principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios que mantiene el grupo (ver nota 9.1), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 3,04%.

## NOTA 13. PROVISIONES

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

| Provisiones                       | Moneda o unidad de reajuste | 31-12-2013 | 31-12-2012 |
|-----------------------------------|-----------------------------|------------|------------|
|                                   |                             | M\$        | M\$        |
| <b>Provisiones, no corrientes</b> |                             |            |            |
| Provision capital de trabajo      | CLP                         | 1.088.344  | 1.022.879  |
| Total                             |                             | 1.088.344  | 1.022.879  |

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

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

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

b) Cuadro de movimientos

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

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



## NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

| Provisiones                                      | Moneda o<br>unidad de reajuste | 31-12-2013<br>M\$ | 31-12-2012<br>M\$ |
|--|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Provisiones corrientes</b>                    |                                |                   |                   |
| Complementos salariales                          | CLP                            | 126.851           | 142.342           |
| Porción corriente indemnización años de servicio | CLP                            | 21.049            | 16.709            |
| <b>Total</b>                                     |                                | <b>147.900</b>    | <b>159.051</b>    |
| <b>Provisiones, no corrientes</b>                |                                |                   |                   |
| Provisión indemnización años de servicios        | CLP                            | 182.744           | 124.714           |
| <b>Total</b>                                     |                                | <b>182.744</b>    | <b>124.714</b>    |

### a) Cuadro de movimientos de Complementos Salariales

| Complementos salariales          | Total<br>M\$   |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2013      | 142.342        |
| Provisiones adicionales          | 103.876        |
| Provisión utilizada              | (119.367)      |
| Cambios en Provisión             | (15.491)       |
| <b>Saldo final al 31.12.2013</b> | <b>126.851</b> |

| Complementos salariales          | Total<br>M\$   |
|----------------------------------|----------------|
| Saldo inicial al 01.01.2012      | 109.335        |
| Provisiones adicionales          | 140.777        |
| Provisión utilizada              | (107.770)      |
| Cambios en Provisión             | 33.007         |
| <b>Saldo final al 31.12.2012</b> | <b>142.342</b> |

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

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

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

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

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

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

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

|  |                |
|--|----------------|
| Corriente                                      | 21.049         |
| No corriente                                   | 182.745        |
| <b>Total indemnizaciones años de servicios</b> | <b>203.794</b> |

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

|  |                |
|--|----------------|
| Corriente                                      | 16.709         |
| No corriente                                   | 124.715        |
| <b>Total indemnizaciones años de servicios</b> | <b>141.424</b> |

Se ha efectuado la remediación de las obligaciones al cierre y se han analizado los resultados actuariales al 31 de diciembre de 2013, determinando que: el efecto por ajustar las hipótesis financieras corresponde a una ganancia de M\$ 1.272 la ganancia por los cambios en las hipótesis demográficas asciende a M\$ 27.622y el resultado actuarial (pérdida) por experiencia asciende a M\$ 131.055.

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

### c) Las hipótesis actuariales consideradas son:

|                           | 31-12-2013     | 31-12-2012 |               |
|---------------------------|----------------|------------|---------------|
| Duración de la obligación | 20             | 20         | años          |
| Edad de jubilación mujer  | 60             | 60         | años          |
| Edad de jubilación hombre | 65             | 65         | años          |
| Increase                  | 4,92%          | 5,00%      | nominal anual |
| TIR (d=10)                | 5,64%          | 5,82%      | nominal anual |
| Rotaciones esperadas:     |                |            |               |
| Mortalidad                | RV-2009        | RV-2009    | 100% de TM    |
| Invalidez                 | 20% de RV-2009 |            |               |
| Renuncia                  | 1,45%          | 3,06%      | anual         |
| Otras causales            | 3,44%          | 1,52%      | anual         |

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

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

Los flujos de pagos esperados de corto plazo, asociados a la obligación, ascienden a una media mensual de M\$1.754 al 31 de diciembre de 2013 (M\$1.392 en 2012).

### e) Cuadro de sensibilización

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

## NOTA 15. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

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

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos:

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

Principales componentes del gasto (ingreso) por impuestos

| Gasto ( ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida | 31-12-2013     | 31-12-2012         |
|--|----------------|--------------------|
|  | M\$            | M\$                |
| <b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>                            |                |                    |
| Gasto por impuestos corrientes   | -              | -                  |
| <b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>                               |                |                    |
| y reversión de diferencias temporarias   | 585.223        | (2.059.087)        |
| <b>Gasto por impuesto diferido neto total</b>                                  |                |                    |
| <b>Otros cargos y abonos a resultado</b>                                       |                |                    |
| Otros cargos y abonos a resultado  | 131.080        | (4.805.494)        |
| <b>Ingreso por impuesto a las ganancias</b>                                    | <b>716.303</b> | <b>(6.864.581)</b> |

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

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

|   | 31-12-2013       | 31-12-2012         |
|---|------------------|--------------------|
|   | M\$              | M\$                |
| <b>Resultado financiero antes impuesto</b>          | <b>4.000.614</b> | <b>4.203.453</b>   |
| Tasa impositiva legal                               | 20%              | 20%                |
| Impuesto a la renta                                 | 800.123          | 840.691            |
| <b>Diferencias permanentes:</b>                     |                  |                    |
| Efecto reforma tributaria                           | -                | (7.857.076)        |
| Otras diferencias permanentes                       | 107.870          | 242.719            |
| Impuestos diferidos en patrimonio                   | -                | 9.508              |
| Multas fiscales                                     | 1.185            | 6.666              |
| Corrección monetaria capital propio tributario      | (72.144)         | (107.089)          |
| Corrección monetaria pérdida Tributaria             | (120.731)        | -                  |
| <b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b> | <b>716.303</b>   | <b>(6.864.581)</b> |
| <b>Tasa imponible efectiva</b>                      | <b>17,90%</b>    | <b>-163,31%</b>    |

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

## NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

### 16.1 Activos Financieros

| Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero             | Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero    | Corriente        |                  | No corriente     |                  | Valor Justo      |                  |
|---|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |  | 31-12-2013       | 31-12-2012       | 31-12-2013       | 31-12-2012       | 31-12-2013       | 31-12-2012       |
|   |  | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                               | Efectivo y equivalentes al efectivo                        | 1.789.055        | 177.103          |                  |                  | 1.789.055        | 177.103          |
| <b>Total efectivo y equivalentes al efectivo</b>                  |  | <b>1.789.055</b> | <b>177.103</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>1.789.055</b> | <b>177.103</b>   |
| Fondos mutuos y depósitos a plazo                                 | Activo financiero a valor razonable a través de resultados | 1.262.812        | 1.058.000        | -                | -                | 1.262.812        | 1.058.000        |
| Deudores por convenios  | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | -                | -                | 15.483           | 9.029            | 15.483           | 9.029            |
| Préstamos sindicatos  | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | -                | -                | 36.311           | 33.789           | 36.311           | 33.789           |
| Otros activos financieros (*)                                     | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | -                | -                | 1.712.286        | 1.548.440        | 1.712.286        | 1.548.440        |
| <b>Total otros activos financieros</b>                            |  | <b>1.262.812</b> | <b>1.058.000</b> | <b>1.764.080</b> | <b>1.591.258</b> | <b>3.026.892</b> | <b>2.649.258</b> |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto (**)         | Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizado         | 2.061.170        | 2.197.844        | -                | -                | 2.061.170        | 2.197.844        |
| <b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto</b> |  | <b>2.061.170</b> | <b>2.197.844</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>2.061.170</b> | <b>2.197.844</b> |
| <b>Total Activos Financieros</b>                                  |  | <b>5.113.037</b> | <b>3.432.947</b> | <b>1.764.080</b> | <b>1.591.258</b> | <b>6.877.117</b> | <b>5.024.205</b> |

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

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

## NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### 16.2 Pasivos Financieros

| Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero   | Categoría y Valorización del Activo o Pasivo Financiero | Corriente        |                  | No corriente     |                  | Valor Justo      |                  |
|---|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   |   | 31-12-2013       | 31-12-2012       | 31-12-2013       | 31-12-2012       | 31-12-2013       | 31-12-2012       |
|   |   | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              |
| Préstamos bancarios                                     | Pasivo financiero al costo amortizado                   | 1.931.135        | 465.615          | -                | 1.855.196        | 1.891.838        | 2.448.104        |
| Línea de sobregiro                                      | Pasivo financiero al costo amortizado                   | -                | 14.348           | -                | -                | -                | 14.348           |
| Aportes financieros reembolsables                       | Pasivo financiero al costo amortizado                   | -                | -                | 2.459.755        | 2.270.636        | 2.089.049        | 1.607.708        |
| Instrumentos de cobertura (Cubren pasivos bancarios)    | Derivados de cobertura a valor razonable                | 115.461          | -                | 115.461          | 104.113          | 115.461          | 104.113          |
| <b>Total otros pasivos financieros</b>                  |   | <b>2.046.596</b> | <b>479.963</b>   | <b>2.575.216</b> | <b>4.229.945</b> | <b>4.096.348</b> | <b>4.174.273</b> |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | Pasivo financiero al costo amortizado                   | 971.779          | 826.397          | -                | -                | 971.779          | 826.397          |
| Otras cuentas por pagar                                 | Pasivo financiero al costo amortizado                   | -                | -                | 1.535.780        | 1.547.445        | 1.535.780        | 1.547.445        |
| <b>Total acreedores comerciales</b>                     |   | <b>971.779</b>   | <b>826.397</b>   | <b>1.535.780</b> | <b>1.547.445</b> | <b>2.507.559</b> | <b>2.373.842</b> |
| <b>Total Pasivos Financieros</b>                        |   | <b>3.018.375</b> | <b>1.306.360</b> | <b>4.110.996</b> | <b>5.777.390</b> | <b>6.603.907</b> | <b>6.548.115</b> |

Metodología de cálculo de valores justos:

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

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

## NOTA 16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Continuación)

### 16.3 Niveles de jerarquía

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

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

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

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

#### Nivel de jerarquía del valor justo de activos financieros

| Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero | Valor Justo      |                  | Nivel 1          | Nivel 2  | Nivel 3  | Nivel 1          | Nivel 2  | Nivel 3  |
|---|------------------|------------------|------------------|----------|----------|------------------|----------|----------|
|   | 31-12-2013       | 31-12-2012       | 31-12-2013       |          |          | 31-12-2012       |          |          |
|   | M\$              | M\$              | M\$              | M\$      | M\$      | M\$              | M\$      | M\$      |
| Fondos mutuos   | 1.262.812        | 1.058.000        | 1.262.812        | -        | -        | 1.058.000        | -        | -        |
| <b>Total Activos Financieros</b>                      | <b>1.262.812</b> | <b>1.058.000</b> | <b>1.262.812</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>1.058.000</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

#### Nivel de jerarquía del valor justo de pasivos financieros

| Descripción Específica del Activo y Pasivo Financiero | Valor Justo      |                  | Nivel 1    | Nivel 2          | Nivel 3  | Nivel 1    | Nivel 2          | Nivel 3  |
|---|------------------|------------------|------------|------------------|----------|------------|------------------|----------|
|   | 31-12-2013       | 31-12-2012       | 31-12-2013 |                  |          | 31-12-2012 |                  |          |
|   | M\$              | M\$              | M\$        | M\$              | M\$      | M\$        | M\$              | M\$      |
| Préstamos bancarios                                   | 1.891.838        | 2.448.104        | -          | 1.891.838        | -        | -          | 2.448.104        | -        |
| Aportes Financieros Reembolsables                     | 2.089.049        | 1.607.708        | -          | 2.089.049        | -        | -          | 1.607.708        | -        |
| Instrumentos de cobertura (Cubren pasivos bancarios)  | 115.461          | 104.113          | -          | 115.461          | -        | -          | 104.113          | -        |
| <b>Total Pasivos Financieros</b>                      | <b>1.891.838</b> | <b>2.448.104</b> | <b>-</b>   | <b>1.891.838</b> | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>2.448.104</b> | <b>-</b> |



## NOTA 17. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

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

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

## NOTA 18. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

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

## NOTA 19. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

| Número de trabajadores | 31-12-2013<br>Nº | 31-12-2012<br>Nº |
|------------------------|------------------|------------------|
| Nº de Trabajadores     | 107              | 105              |

|                               | 31-12-2013<br>M\$ | 31-12-2012<br>M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Remuneraciones del directorio | -                 | (3.839)           |

## NOTA 20. GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

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

## NOTA 21. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

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

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

## NOTA 22. LEASING OPERATIVOS

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

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

Los arriendos operativos indicados corresponden a los pagos mínimos garantizados.

### Naturaleza

Los arriendos corresponden a arriendos de oficinas gerenciales y comerciales.

### Cuota contingente

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

### Plazo y renovaciones

Los contratos tienen una renovación automática de un año.

### Cláusulas de actualización

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

## NOTA 23. INGRESOS Y EGRESOS DISTINTOS DE LA OPERACION

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

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

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

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

## NOTA 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

| Número de acciones                            | 2013        | 2012        |
|---|-------------|-------------|
| Saldo Inicial 01.01.2012                      | 374.246.790 | 1.048.895   |
| Aumento acciones proceso de fusión 31.08.2012 | -           | 373.197.895 |
| Saldo Final 31.12.2012                        | 374.246.790 | 374.246.790 |
| Promedio ponderado por acción                 | 374.246.790 | 125.448.193 |
| Ganancia                                      | 3.284.310   | 11.068.035  |
| Ganancia por acción (cálculo ponderado)       | 0,0088      | 0,0873      |

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

## NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

### 25.1 Criterios de segmentación

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

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

### 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\$                 |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES TOTALES</b> | <b>35.513.819</b>   | <b>33.552.861</b>   |
| Ingresos regulados                    | 30.098.649          | 28.793.798          |
| Ingresos no regulados                 | 5.052.554           | 4.741.415           |
| Provisión de venta                    | 362.616             | 17.648              |
| <b>OTROS INGRESOS</b>                 | <b>252.246</b>      | <b>186</b>          |
| Otros ingresos                        | 252.246             | 186                 |
| <b>GASTOS OPERACIONALES TOTALES</b>   | <b>(18.733.449)</b> | <b>(18.111.330)</b> |
| 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)           |
| <b>EBITDA</b>                         | <b>17.032.616</b>   | <b>15.441.717</b>   |
| 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)           |
| <b>RESULTADO NETO</b>                 | <b>6.585.094</b>    | <b>6.956.946</b>    |
| 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           |

## **NOTA 25. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)**

### **25.3 Marco Regulatorio del Sector Sanitario**

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

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

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

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

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

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

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

## **NOTA 26. GESTION DE RIESGOS**

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

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

El proceso de gestión de riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la administración, especialmente las gerencias de Finanzas y Comercial.

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

## **NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)**

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

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

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

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

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

### **26.1 Riesgo de mercado**

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

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

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

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

#### **26.1.1 Riesgo de tasas de interés**

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

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

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

### 26.1.1.1 Sensibilidad a las tasas de interés

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

| 31.12.2013 | Ascenso / Descenso<br>Puntos bases | Efectos en<br>ganancias antes<br>de impuestos<br>M\$ |
|------------|------------------------------------|--|
| Peso / UF  | 200                                | 73   |
| Peso / UF  | ( 200)                             | (75)   |

Como se puede observar, la sensibilidad ante los movimientos de tasas de interés para la empresa se ve influenciada por el uso de swaps de tasas de interés y moneda, que transforman la tasa flotante en pesos a tasa fija en UF.

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

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

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

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

### 26.1.2 Riesgo de tipo de cambio

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

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



## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

Según lo anterior, 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.

### 26.1.3.1 Riesgo del precio de commodity

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

### 26.1.4 Riesgo de precio de acciones

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

## 26.2 Riesgo de crédito

### 26.2.1 Deudores por venta

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

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

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

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

0 0

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

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

| Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar        | Total bruto<br>31-12-2013<br>M\$ | Política<br>incobrabilidad | Provisión<br>incobrables<br>M\$ | Total neto<br>31-12-2013<br>M\$ |
|---|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Deudores por venta</b>                             |                                  |                            |                                 |                                 |
| No vencida (*)  | 2.897.215                        | 0%                         | -                               | 2.897.215                       |
| Con vencimiento 1-30 días                             | 429.356                          | 0%                         | -                               | 429.356                         |
| Con vencimiento 31-60 días                            | 238.160                          | 0%                         | -                               | 238.160                         |
| Con vencimiento 61-90 días                            | 44.282                           | 0%                         | -                               | 44.282                          |
| Con vencimiento 91-120 días                           | 24.776                           | 0%                         | -                               | 24.776                          |
| Con vencimiento 121-150 días                          | 17.360                           | 0%                         | -                               | 17.360                          |
| Con vencimiento 151-180 días                          | 151.896                          | 0%                         | -                               | 151.896                         |
| Con vencimiento 181-270 días                          | 33.961                           | 50%                        | 16.981                          | 16.981                          |
| Con vencimiento 271-365 días                          | 20.902                           | 50%                        | 15.677                          | 5.226                           |
| Con vencimiento mayor a 365 días                      | 107.068                          | 100%                       | 107.068                         | -                               |
| <b>Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar</b> | <b>3.964.976</b>                 |                            | <b>139.725</b>                  | <b>3.825.251</b>                |

| Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar        | Total bruto<br>31-12-2012<br>M\$ | Política<br>incobrabilidad | Provisión<br>incobrables<br>M\$ | Total neto<br>31-12-2012<br>M\$ |
|---|----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Deudores por venta</b>                             |                                  |                            |                                 |                                 |
| No vencida (*)  | 2.935.999                        | 0%                         | -                               | 2.935.999                       |
| Con vencimiento 1-30 días                             | 338.963                          | 0%                         | -                               | 338.963                         |
| Con vencimiento 31-60 días                            | 125.519                          | 0%                         | -                               | 125.519                         |
| Con vencimiento 61-90 días                            | 117.243                          | 0%                         | -                               | 117.243                         |
| Con vencimiento 91-120 días                           | 21.772                           | 0%                         | -                               | 21.772                          |
| Con vencimiento 121-150 días                          | 62.493                           | 0%                         | -                               | 62.493                          |
| Con vencimiento 151-180 días                          | 165.173                          | 0%                         | -                               | 165.173                         |
| Con vencimiento 181-270 días                          | 30.847                           | 50%                        | 15.424                          | 15.423                          |
| Con vencimiento 271-365 días                          | 26.068                           | 50%                        | 19.551                          | 6.517                           |
| Con vencimiento mayor a 365 días                      | 189.671                          | 100%                       | 189.671                         | -                               |
| <b>Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar</b> | <b>4.013.748</b>                 |                            | <b>224.646</b>                  | <b>3.789.102</b>                |

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

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

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

La máxima exposición de la empresa al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de diciembre de 2013 asciende a M\$ 2.928.040 aproximadamente, que corresponde al valor justo de las inversiones que tiene como contraparte entidades financieras o bancarias (sin incluir spread de crédito o lost given default y default probability). Para el resto de las cuentas por cobrar, su máxima exposición al riesgo está representada por su valor libro

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

### 26.2.2 Activos Financieros y Derivados

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesta la empresa, por las operaciones de

Inversión con bancos e instituciones financieras en depósitos a plazo, fondos mutuos y efectivos, es administrado por la gerencia de finanzas de acuerdo con la política de la empresa.

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio de manera anual, y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las 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 incobrables) equivalen a M\$ 1.727.770 corresponden fundamentalmente a convenios de pago y cuentas por cobrar Econssa Chile S.A. por aquellos activos cuya vida útil excede la fecha de término de concesión.

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

La tabla siguiente resume los vencimientos de los pasivos financieros y productos financieros con los montos no descontados de las obligaciones por deuda.

| 31.12.2013         | Hasta 1 mes<br>M\$ | Más de 1 mes y no<br>más de 3 meses<br>M\$ | Más de 3 meses y no<br>más de 1 año<br>M\$ | Entre 1 y 5 años<br>M\$ | Más de 5 años<br>M\$ |
|--------------------|--------------------|--|--|-------------------------|----------------------|
| Deuda              | 1.753.595          | -  | -  | -                       | 2.459.755            |
| Derivados          | 1.476.871          | -  | -  | -                       | -                    |
| <b>Flujo Total</b> | <b>3.230.466</b>   | -  | -  | -                       | <b>2.459.755</b>     |

| 31.12.2012         | Hasta 1 mes<br>M\$ | Más de 1 mes y no<br>más de 3 meses<br>M\$ | Más de 3 meses y no<br>más de 1 año<br>M\$ | Entre 1 y 5 años<br>M\$ | Más de 5 años<br>M\$ |
|--------------------|--------------------|--|--|-------------------------|----------------------|
| Deuda              | 240.282            | -  | 121.556                                    | 1.877.776               | 1.820.599            |
| Derivados          | 146.989            | -  | 200.400                                    | 1.447.870               | -                    |
| <b>Flujo Total</b> | <b>387.271</b>     | -  | <b>321.956</b>                             | <b>3.325.646</b>        | <b>1.820.599</b>     |

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

Derivados de cobertura al 31.12.2013

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

Derivados de cobertura al 31.12.2012

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

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

| Tabla de Flujos sin Descontar y Flujo Neto Descontado 2013 | Hasta 1 mes M\$ | Más de 1 mes y no más de 3 meses M\$ | Más de 3 meses y no más de 1 año M\$ | Entre 1 y 5 años M\$ | Más de 5 años M\$ |
|--|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Ingresos de Caja   | 1.362.470       | -                                    | -                                    | -                    | -                 |
| Egresos de Caja  | 1.476.871       | -                                    | -                                    | -                    | -                 |
| Flujo Neto   | (114.401)       | -                                    | -                                    | -                    | -                 |
| Flujo Neto Descontado                                      | (115.461)       | -                                    | -                                    | -                    | -                 |

| Tabla de Flujos sin Descontar y Flujo Neto Descontado 2012 | Hasta 1 mes M\$ | Más de 1 mes y no más de 3 meses M\$ | Más de 3 meses y no más de 1 año M\$ | Entre 1 y 5 años M\$ | Más de 5 años M\$ |
|--|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Ingresos de Caja   | 170.433         | -                                    | 216.928                              | 1.366.869            | -                 |
| Egresos de Caja  | 146.989         | -                                    | 200.400                              | 1.447.870            | -                 |
| Flujo Neto   | 23.444          | -                                    | 16.528                               | (81.001)             | -                 |
| Flujo Neto Descontado                                      | 23.624          | -                                    | 14.645                               | (112.191)            | -                 |

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

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

## **NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)**

### **26.4 Administración de capital**

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

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

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

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la Compañía. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Compañía revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Aguas del Altiplano 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 del Altiplano S.A. tiene la obligación de mantener el cumplimiento de ciertos covenants, los cuales se describen en nota 24.3.3. y 24.3.4, respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.11.

### **26.5 Colaterales**

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

### **26.6 Pasivos de cobertura**

La estrategia de administración del riesgo financiero de Aguas Magallanes S.A. se enfoca en mitigar el riesgo de tasa de interés generado por obligaciones bancarias a tasa variable y el riesgo inflacionario proveniente de los ingresos operacionales.

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

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

## NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Por otra parte, la estrategia de administración de riesgo de inflación intenta fijar la variabilidad de los flujos de caja generados por los ingresos tarifarios en pesos chilenos reajustados por IPC e IPMNI de cada empresa. La política de cobertura contable de inflación de Aguas Magallanes S.A. se basa en la implementación de Coberturas de Flujo de Efectivo, en la cual se designa un instrumento de cobertura (instrumento derivado) para compensar la exposición de los flujos de caja estimados a partir de los ingresos indexados a la inflación (IPC e IPMNI), cubriendo así, una transacción futura prevista altamente probable de ejecutar o de una proporción de la misma, siempre que la variable mencionada sea atribuible a un riesgo en particular y que pueda afectar las pérdidas y ganancias futuras de la compañía.

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

De acuerdo a lo anterior, Aguas Magallanes S.A. posee dos estrategias de cobertura contable, las cuales se detallan a continuación:

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

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

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

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

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

## **NOTA 26. GESTION DE RIESGOS (Continuación)**

Las coberturas contables de Aguas Magallanes 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 Magallanes S.A. suspenda su designación.

Coberturas de Flujo de Efectivo:

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

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

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

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



## NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### 27.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de diciembre de 2013 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$2.079.209, al 31 de diciembre de 2012 M\$472.365, principalmente con Econssa S.A. y con el ente regulatorio SISS con el fin de garantizar la operación de servicios sanitarios de la cual es mandante.

A continuación se informa las garantías otorgadas:

| Empresa                          | Vencimiento Año | 2013             | 2012             |
|----------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                                  |                 | M\$              | M\$              |
| Aguas Magallanes S.A.            | 2014            | 2.026.259        | 2.026.259        |
|                                  | 2015            | 52.950           | 52.950           |
| <b>Total Garantías Otorgadas</b> |                 | <b>2.079.209</b> | <b>2.079.209</b> |

### 27.2 Garantías recibidas:

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

El detalle de las garantías recibidas es:

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

### 27.3 Litigios

#### 27.3.1 Juicios

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

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

## NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

- 2) 20º Juzgado Civil, Causa Rol Nº 8903-2010, Cuantía: 30 UTA. Reclamación Judicial de multa impuesta por la SISS por supuesta evacuación de aguas servidas crudas en la desembocadura del Río de la Mano en el Estrecho de Magallanes por el aliviadero de emergencias de la PEAS. Estado: Sentencia desfavorable. Recurso de casación en la forma y apelación, se acogió apelación rebajando la multa a 05 UTA.
- 3) 23º Juzgado Civil, Causa Rol Nº 212-2006, Cuantía: 60 UTA, Estado: Sentencia desfavorable. Recurso de casación en la forma y apelación, se acoge apelación y se rebaja la multa a 15 UTA. Terminada.
- 4) 20º Juzgado Civil, Causa Rol Nº 6869-2010, Cuantía: 30 UTA, Reclamación Judicial de multa impuesta por la SISS por supuestas deficiencias en la calidad y continuidad del servicio de recolección y disposición de aguas servidas al Estrecho de Magallanes por el aliviadero de emergencia de la PEAS. Estado: Reclamación en primera instancia, se admitió a tramitación, Sentencia desfavorable, en acuerdo en la Corte de Apelaciones de Santiago.
- 5) 20º Juzgado Civil, Rol 2768-2010, Cuantía: 40 UTA, Reclamación Judicial de multa impuesta por la SISS por supuestamente no entregar las justificaciones a las variaciones interanuales fuera de rango y la validación computacional o listado de observaciones de la SISS Estado: Reclamación en primera instancia, Sentencia desfavorable, se rechaza casación en forma y apelación, pendiente recurso de Casación en el fondo.
- 6) Causa Rol Nº 33160-2008, 20º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Sentencia desfavorable; interpuesto recurso de casación en la forma y apelación, en acuerdo en la Corte de Apelaciones de Santiago.
- 7) Causa Rol Nº 13606-2009, 20º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 10 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Sentencia rechaza reclamación, se presentó recurso de casación en la forma y apelación, los cuales fueron rechazados, se interpuso recurso de casación en el fondo el que fue rechazado por la Corte Suprema. En espera de liquidación del crédito.
- 8) Causa Rol Nº 6853-2011, Corte de Apelaciones de Santiago. "Aguas Magallanes con SISS". Aguas Magallanes dedujo reclamación de ilegalidad en contra de resolución que impuso multa.
- 9) Causa Rol Nº 27749-2012, 2º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 25 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Se da curso a notificación de la demanda.
- 10) Causa Rol Nº 6753-2013, 2º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 15 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Se pospone el inicio de la tramitación, con el objeto de acreditar fecha de notificación de la resolución SISS.
- 11) Causa Rol Nº 3385-2013, 2º Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 35 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Da curso a la demanda, encontrándose pendiente de notificación.

## **NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

12) Causa Rol N° 10895-2013, 4° Juzgado Civil de Santiago. "Aguas Magallanes S.A." con SISS". Cuantía: 25 UTA. Estado: "Aguas Magallanes S.A." dedujo reclamación judicial contra sanción de multa impuesta por Superintendencia de Servicios Sanitarios. Estado: Da curso a la demanda, encontrándose pendiente de notificación.

### **27.3.2 Sanciones**

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

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

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

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

- Mediante Resolución 203, la Seremi de Salud procedió a multar a Aguas Magallanes S.A. por infracción al Plan de Lodos, por una cuantía de 30 UTM. La referida multa se encuentra terminada y pagada.
- Mediante Resolución 62, la Seremi de Salud resolvió aplicar una multa por 40 UTM por infracción consistente en almacenaje de sustancias peligrosas. Esta resolución se encuentra terminada y pagada.
- Por Resolución 1164/13/20, la Inspección Provincial del Trabajo resolvió multar a la empresa por no otorgar descanso a sus trabajadores. La cuantía es de 40 UTM y se encuentra terminada y pagada.

### **27.3.3 Restricciones por deudas financieras**

#### **Restricciones por préstamos bancarios**

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

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

a) Entregar al Banco Agente:

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

## **NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

- A más tardar al día 5, después de que la información sea entregada a SVS: Estados Financieros individuales formato FECU del deudor, al término del respectivo año por el 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.

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

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

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

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

## **NOTA 27. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)**

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

Los covenants a la fecha de emisión de los estados financieros 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)

|   | <b>MAG</b>         |
|---|--------------------|
|   | M\$                |
| <b>Obligaciones Financieras Consolidadas Netas</b>          | <b>(1.107.749)</b> |
|   | <b>dic-13</b>      |
| Prestamos con Bancos (Nota 11 a anexo)                      | 1.944.118          |
| Obligaciones por Bono                                       | -                  |
|   | 1.944.118          |
| Efectivo y equivalente al efectivo (Estado situacion Fin)   | 1.789.055          |
| Otros activos financieros corrientes (Estado situacion Fin) | 1.262.812          |
| <b>EBITDA (12 m)</b>  | <b>6.326.916</b>   |
| Ingreso de actividades ordinarias                           | 11.607.745         |
| Otros Ingresos por naturaleza                               | 37.782             |
| Materias Primas y consumibles                               | (860.105)          |
| Gasto por Beneficio a los empleados                         | (1.815.745)        |
| Otros Gastos por naturaleza                                 | (2.642.761)        |
| <b>Flujo de Caja Libre (12 m)</b>                           | <b>5.415.747</b>   |
| EBITDA  | 6.326.916          |
| Cambios en el capital de Trabajo                            | (82.354)           |
| Imptos. Sobre sociedades pagados en el ejercicio            | -                  |
| Dineros recibidos por endeudamiento permitido               |                    |
| Fondos recibidos por concepto de capital                    |                    |
| Costos de mantenimiento                                     | (828.815)          |
| <b>Servicio Neto de Deuda (12 m)</b>                        | <b>496.914</b>     |
| Gasto Neto de Intereses                                     | 121.359            |
| Amortización K Adeudados por el deudor                      | 375.555            |
| <b>Gastos Financieros Netos (12 m)</b>                      | <b>121.359</b>     |
| Costos Financieros Ptmo.                                    | 153.377            |
| Otros Gastos Financieros                                    | 121.949            |
| Ingresos Financieros  | (153.967)          |
|   |                    |
| <b>Covenant</b>   | <b>MAG</b>         |
|   | <b>dic-13</b>      |
| Deuda Neta Cons / EBITDA                                    | <b>(0,18)</b>      |
| EBITDA / Gasto Neto de Intereses                            | <b>52,13</b>       |
| Flujo de Caja Libre / Servicio Neto de Deuda                | <b>10,90</b>       |

### 27.3.4 Otras restricciones:

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

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

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

## NOTA 28. PATRIMONIO EN ACCIONES

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

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

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

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

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

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

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

### Reserva de cobertura de flujo de caja

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros, mantiene reservas derivadas del valor justo de los instrumentos de cobertura contraídos como parte de la estrategia de administración de riesgo, la cual nace de la medición de la parte efectiva del instrumento luego de practicar los test de efectividad. Estas reservas se transfieren al mismo tiempo que la partida cubierta afecta a resultados. Corresponden a partidas que serán reclasificadas en resultado del periodo en ejercicios futuros.

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

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

## NOTA 30. MEDIO AMBIENTE

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

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



### **NOTA 31. HECHOS POSTERIORES**

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

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

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

## **ASPECTOS GENERALES**

### **Composición Accionaria**

El capital de Aguas Magallanes S.A. está constituido por 374.246.790 acciones sin valor nominal. Al 31 de Diciembre de 2013, su controlador es la Sociedad Aguas Nuevas S.A. con una participación de 99,99975%. Inversiones AYS Tres S.A. con 0,00021% e Inversiones AYS Cuatro Ltda. con 0,00004% 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 Décimo Quinta y Primera, regiones

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 (24,13%), depreciaciones y amortizaciones (29,31%), consumos de insumos, energía y materiales (11,43%) y otros gastos varios de operación (35,13%).

### **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 a la Sociedad, 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.

## 1. 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\$               | Diciembre 2013 - Diciembre 2012 |              |
| Activos Corrientes             | 6.837.153         | 5.184.783         | 1.652.370                       | 31,87%       |
| Activos No Corrientes          | 45.399.965        | 46.088.901        | (688.936)                       | -1,49%       |
| <b>Total Activos</b>           | <b>52.237.118</b> | <b>51.273.684</b> | <b>963.434</b>                  | <b>1,88%</b> |
| Pasivos Corrientes             | 3.200.135         | 1.465.411         | 1.734.724                       | 118,38%      |
| Pasivos No Corrientes          | 5.414.526         | 6.924.983         | (1.510.457)                     | -21,81%      |
| <b>Total Pasivos</b>           | <b>8.614.661</b>  | <b>8.390.394</b>  | <b>224.267</b>                  | <b>2,67%</b> |
| Patrimonio Neto                | 43.622.457        | 42.883.290        | 739.167                         | 1,72%        |
| <b>Total Patrimonio</b>        | <b>43.622.457</b> | <b>42.883.290</b> | <b>739.167</b>                  | <b>1,72%</b> |

## ACTIVOS

### Activos Corrientes

Al comparar los valores de Diciembre de 2013 con diciembre 2012, se observa un aumento de M\$ 1.652.370 debido principalmente a un incremento en efectivo equivalentes al efectivo \$ 1.611.952.

## Activos No Corrientes

Al comparar los valores a Diciembre de 2013 con diciembre 2012, se observa una disminución de M\$ 688.936 explicado por activos por impuestos diferidos M\$ 437.318, Activos intangibles distintos a la plusvalía M\$ 406.517 y otros activos no financieros no corrientes M\$ 17.923 compensado por otros activos financieros no corrientes M\$ 172.822.

## PASIVOS Y PATRIMONIO

### Pasivos Corrientes

Al 31 de Diciembre de 2013 estos pasivos presentan un aumento de M\$ 1.734.724 con respecto a Diciembre de 2012, básicamente el aumento en otros pasivos financieros corrientes M\$ 1.566.633 y cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar M\$145.382.

### Pasivos No Corrientes

Estos pasivos disminuyen en M\$ 1.510.457 al comparar los valores de Diciembre de 2013 con diciembre de 2012. Las principales variaciones corresponden a una disminución de otros pasivos financieros no corrientes en M\$ 1.770.190, compensada con pasivo por impuestos diferidos M\$ 147.903.

### Patrimonio

Al comparar los patrimonios de Diciembre 2013 con diciembre de 2012 el incremento se explica básicamente por el resultado del ejercicio por M\$ 3.284.310 y registro de reserva de derivados por M\$ 16.325, compensado por dividendo mínimo legal por M\$ 2.479.739, y otros resultados integrales IAS M\$ 81.729.

### Indicadores Financieros

| Indicador                    |       | 31-12-2013 | 31-12-2012 | Variación           |
|------------------------------|-------|------------|------------|---------------------|
|                              |       | M\$        | M\$        | Dic 2013 - Dic 2012 |
| <b>Liquidez</b>              |       |            |            |                     |
| Liquidez corriente           | veces | 2,14       | 3,54       | -39,55%             |
| Razón ácida                  | veces | 2,10       | 3,45       | -38,95%             |
| <b>Endeudamiento</b>         |       |            |            |                     |
| Endeudamiento total          | %     | 19,75%     | 19,57%     | 0,93%               |
| Deuda corriente              | %     | 37,15%     | 17,47%     | 112,69%             |
| Deuda no corriente           | %     | 62,85%     | 82,53%     | -23,85%             |
| Cobertura gastos financieros | veces | 49,78      | 9,47       | 425,93%             |
| <b>Rentabilidad</b>          |       |            |            |                     |
| Rentabilidad del patrimonio  | %     | 7,53%      | 25,81%     | -70,83%             |
| Rentabilidad de activos      | %     | 6,29%      | 21,59%     | -70,87%             |
| Utilidad por acción          | \$    | 8,80       | 87,30      | -89,92%             |

A Diciembre de 2013, la liquidez corriente tuvo una disminución de 39,55%, debido principalmente a un aumento de efectivo y equivalentes al efectivo y aumento en otros pasivos financieros corrientes.

La razón de endeudamiento tuvo un aumento de 0,93%, principalmente por mayores 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 2013 y 2012:

| Estado de Resultados  | 01-01-2013       | 01-01-2012        |
|---|------------------|-------------------|
|   | 31-12-2013       | 31-12-2012        |
|   | M\$              | M\$               |
| Ingresos de actividades ordinarias                              | 11.607.745       | 11.002.242        |
| Otros ingresos, por naturaleza                                  | 37.782           | 3.501             |
| Materias primas y consumibles utilizados                        | (860.105)        | (810.384)         |
| Gastos por beneficios a los empleados                           | (1.815.745)      | (1.446.940)       |
| Gasto por depreciación y amortización                           | (2.205.820)      | (2.053.109)       |
| Otros gastos, por naturaleza                                    | (2.642.761)      | (2.413.513)       |
| Otras ganancias (pérdidas)                                      | (440)            | (4.336)           |
| Ingresos financieros  | 202.622          | 687.672           |
| Costos financieros  | (284.634)        | (1.184.220)       |
| Resultado por unidades de reajuste                              | (38.031)         | 422.541           |
| <b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>                     | <b>4.000.613</b> | <b>4.203.454</b>  |
| Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias                   | (716.303)        | 6.864.581         |
| <b>Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas</b> | <b>3.284.310</b> | <b>11.068.035</b> |

### Ingresos de actividades ordinarias:

Al cierre de Diciembre del año 2013, la Sociedad obtuvo ingresos por M\$ 11.607.745, cifra superior en M\$ 605.503 a la obtenida en el mismo período del año 2012.

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

| Ingresos de actividades ordinarias        | 31-12-2013        | 31-12-2012        |
|---|-------------------|-------------------|
|   | M\$               | M\$               |
| Ingresos por agua potable                 | 10.203.432        | 10.025.777        |
| Ingresos por aguas servidas               | 1.396.897         | 990.509           |
| Otros ingresos asociados a la explotación | 7.416             | -14.044           |
| <b>Totales</b>                            | <b>11.607.745</b> | <b>11.002.242</b> |

**Agua Potable:** en este rubro se incluyen los servicios de producción y distribución de agua potable. Estos servicios presentan un aumento de M\$ 177.655 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\$ 406.388 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\$ 860.105, cifra superior en M\$ 49.721 a la alcanzada al mismo período del año 2012. Esto se explica básicamente por un mayor consumo de materiales e insumos por M\$ 30.727 y mayor tarifa media en energía eléctrica M\$ 18.998.

### **Gastos por Beneficios a los Empleados**

Al 31 de Diciembre de 2013, estos gastos ascendieron a M\$ 1.815.745, cifra superior en M\$ 368.805 a la obtenida al mismo período del año 2012, lo que se explica por incremento en 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\$ 2.205.820, cifra superior en M\$ 152.711 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\$ 284.634, cifra inferior en M\$ 899.586 a la obtenida al mismo período del año 2012, explicado básicamente por variación en derivados y costos de deuda.

### **Gasto por Impuesto a las ganancias**

Al 31 de Diciembre de 2013, el gasto por impuesto a las ganancias asciende a M\$716.303, cifra inferior en M\$ 7.580.884, ya que en el mismo período de año anterior se registró el efecto de cambio de tasa de impuesto y reestructuración.

### **Resultado por Unidades de Reajuste**

Al 31 de Diciembre de 2013, se obtuvo un resultado de M\$ 38.031, cifra inferior en M\$ 460.572 a la obtenida al mismo período del año 2012. Esta variación se explica por disminución de Reajuste cuentas por cobrar empresas relacionadas M\$ 451.446, reajustes impuestos por recuperar M\$ 43.187, compensado por aumento en reajuste otros pasivos M\$ 35.755.

### **Resultado del Ejercicio**

Debido a los factores indicados anteriormente, el Resultado Neto de Aguas Magallanes S.A al 31 de diciembre de 2013 ascendió a M\$ 3.284.310, cifra inferior en M\$ 7.783.725 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\$            | Diciembre 2013 - Diciembre 2012 |                |
| Flujo Operacional                                     | 6.638.324        | 5.436.634      | 1.201.690                       | 22,10%         |
| Flujo de Inversión                                    | (1.677.618)      | 139.037        | (1.816.655)                     | -1306,60%      |
| Flujo de Financiamiento                               | (3.348.754)      | (6.209.838)    | 2.861.084                       | -46,07%        |
| Flujo Neto del año                                    | 1.611.952        | (634.167)      | 2.246.119                       | -354,18%       |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente      | 177.103          | 811.270        | (634.167)                       | -78,17%        |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b> | <b>1.789.055</b> | <b>177.103</b> | <b>1.611.952</b>                | <b>910,18%</b> |

El flujo originado por actividades de la operación experimentó una variación positiva de M\$ 1.201.690 en relación al período anterior, explicado principalmente por aumento Importes cobrados a clientes por M\$ 673.910, disminución en pagos a proveedores M\$351.378, Impuesto al valor agregado M\$ 517.571 compensado por un aumento en pago a empleados M\$ 321.057..

El flujo originado por actividades de inversión experimentó una disminución de M\$1.816.655, explicado principalmente por el aumento en compra de activos intangibles por M\$ 851.968 e inversiones en instrumentos financieros por M\$ 1.049.488.

El flujo originado por actividades de financiamiento experimentó una disminución de M\$2.861.084, que se debe principalmente a la disminución de préstamo empresa relacionada M\$ 22.579.345 compensado por menores pagos a empresas relacionadas M\$21.741.279 y disminución de M\$ 4.005.261 por pago de dividendos.-

### 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 Magallanes 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

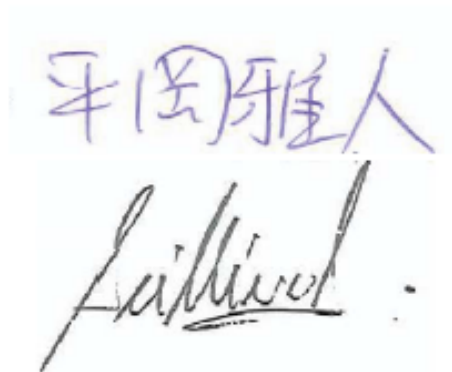


Vicente Domínguez  
Director Titular  
4.976.147-3

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

