

## FECU (Ficha Estadística Codificada Uniforme)

## 1. IDENTIFICACION

1.01.05.00 Razón Social

AGUAS ANDINAS S.A.

1.01.04.00 RUT Sociedad

61.808.000-5

1.00.01.10 Fecha de inicio

01 01 2004

1.00.01.20 Fecha de Término

31 03 2004

1.00.01.30 Tipo de Moneda

Pesos

1.00.01.40 Tipo de Estados Financieros

Individual

**DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

Fecha : 08 / 07 / 2004

1.01.04.00 R.U.T. 61808000 - 5

1.01.02.00 Razón Social AGUAS ANDINAS S.A.

En sesión de directorio de fecha 27 de Abril de 2004, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe Trimestral, referido al 31 de Marzo de 2004, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>INDIVIDUAL</b>
Ficha Estadística Codificada Uniforme (FECU)	<b>X</b>
Notas Explicativas a los Estados Financieros	<b>X</b>
Análisis Razonado	<b>X</b>
Resumen de Hechos Relevantes del período	<b>X</b>
Transcripción Informe Auditores Externos	

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>	<b>RUT</b>
DANIEL ALBARRAN RUIZ-CLAVIJO	DIRECTOR	6022851-5
JOSEP BAGUE PRATS	GERENTE GENERAL	14709334-9
CHARLES CHAUMIN	VICEPRESIDENTE DEL DIRECTORIO	1-9
BERNARDO ESPINOSA BANCALARI	DIRECTOR	7396732-5
ROQUE GISTAU GISTAU	PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	21174818-4
CARLOS MLADINIC ALONSO	DIRECTOR	6100558-7
ALFREDO NOMAN SERRANO	DIRECTOR	14862820-3

Fecha: 08 de Julio de 2004

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros  
al 31 de Marzo de 2004**

No se informa para este período

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ACTIVOS**

	NUMERO	NOTA	dia	mes	año	dia	mes	año
			31	03	2004	31	03	2003
<b>ACTIVOS</b>			<b>ACTUAL</b>			<b>ANTERIOR</b>		
<b>5.11.00.00 TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>			<b>45.341.429</b>			<b>60.942.929</b>		
5.11.10.10 Disponible			203.730			369.776		
5.11.10.20 Depósitos a plazo			0			0		
5.11.10.30 Valores negociables (neto)			0			0		
5.11.10.40 Deudores por venta (neto)	4		25.234.738			22.727.204		
5.11.10.50 Documentos por cobrar (neto)	4		335.989			311.746		
5.11.10.60 Deudores varios (neto)	4		307.963			410.610		
5.11.10.70 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	5		2.908.967			1.639.406		
5.11.10.80 Existencias (neto)			949.096			1.459.137		
5.11.10.90 Impuestos por recuperar			144.664			1.408.567		
5.11.20.10 Gastos pagados por anticipado			147.834			94.752		
5.11.20.20 Impuestos diferidos	6		90.349			166.699		
5.11.20.30 Otros activos circulantes	7-8		15.018.099			32.355.032		
5.11.20.40 Contratos de leasing (neto)			0			0		
5.11.20.50 Activos para leasing (neto)			0			0		
<b>5.12.00.00 TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>9</b>		<b>488.697.653</b>			<b>456.090.616</b>		
5.12.10.00 Terrenos	9		23.249.312			22.330.645		
5.12.20.00 Construcción y obras de infraestructura	9		807.126.211			796.994.059		
5.12.30.00 Maquinarias y equipos	9		91.655.351			51.090.179		
5.12.40.00 Otros activos fijos	9		15.797.365			14.450.913		
5.12.50.00 Mayor valor por retasación técnica del activo fijo			0			0		
5.12.60.00 Depreciación (menos)	9		-449.130.586			-428.775.180		
<b>5.13.00.00 TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b>159.294.298</b>			<b>157.983.298</b>		
5.13.10.10 Inversiones en empresas relacionadas	10		64.622.456			62.691.296		
5.13.10.20 Inversiones en otras sociedades			0			0		
5.13.10.30 Menor valor de inversiones	11		60.866.204			64.587.940		

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ACTIVOS**

5.13.10.40 Mayor valor de inversiones (menos)		0	0
5.13.10.50 Deudores a largo plazo	4	7.219.548	7.577.891
5.13.10.60 Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo		0	0
5.13.10.65 Impuestos diferidos a largo plazo	6	137.507	667.819
5.13.10.70 Intangibles	12	15.488.221	15.202.684
5.13.10.80 Amortización (menos)	12	-1.356.418	-973.483
5.13.10.90 Otros		12.316.780	8.229.151
5.13.20.10 Contratos de leasing largo plazo (neto)		0	0
<b>5.10.00.00 TOTAL ACTIVOS</b>		<b>693.333.380</b>	<b>675.016.843</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**PASIVOS**

	NUMERO NOTA	dia	mes	año	dia	mes	año
		31	03	2004	31	03	2003
<b>PASIVOS</b>		<b>ACTUAL</b>			<b>ANTERIOR</b>		
<b>5.21.00.00 TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>42.417.015</b>			<b>42.687.210</b>		
5.21.10.10 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo		8			0		
5.21.10.20 Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo - porción corto plazo	13	709.640			0		
5.21.10.30 Obligaciones con el público (pagarés)		0			0		
5.21.10.40 Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	15	2.565.764			1.195.376		
5.21.10.50 Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año		0			0		
5.21.10.60 Dividendos por pagar		0			0		
5.21.10.70 Cuentas por pagar		7.586.453			6.486.524		
5.21.10.80 Documentos por pagar		0			0		
5.21.10.90 Acreedores varios		106.282			212.946		
5.21.20.10 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	5	11.745.200			22.127.668		
5.21.20.20 Provisiones	16-17	12.290.020			8.415.077		
5.21.20.30 Retenciones		5.133.662			2.711.000		
5.21.20.40 Impuesto a la renta		1.173.916			957.155		
5.21.20.50 Ingresos percibidos por adelantado		1.106.070			581.464		
5.21.20.60 Impuestos diferidos		0			0		
5.21.20.70 Otros pasivos circulantes		0			0		
<b>5.22.00.00 TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		<b>281.668.848</b>			<b>128.190.859</b>		
5.22.10.00 Obligaciones con bancos e instituciones financieras	14	52.600.000			0		
5.22.20.00 Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	15	215.306.496			117.485.200		
5.22.30.00 Documentos por pagar largo plazo		6.388.680			3.606.027		
5.22.40.00 Acreedores varios largo plazo		435.327			705.322		
5.22.50.00 Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo plazo		0			0		
5.22.60.00 Provisiones largo plazo	16-17	6.748.009			6.017.953		
5.22.70.00 Impuestos diferidos a largo plazo		0			0		
5.22.80.00 Otros pasivos a largo plazo		190.336			376.357		

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>PASIVOS</b>
----------------

5.23.00.00 INTERES MINORITARIO		0	0
<b>5.24.00.00 TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>369.247.517</b>	<b>504.138.774</b>
5.24.10.00 Capital pagado	18	122.680.896	259.387.025
5.24.20.00 Reserva revalorización capital	18	-613.404	1.296.935
5.24.30.00 Sobreprecio en venta de acciones propias	18	184.784.007	184.793.201
5.24.40.00 Otras reservas		0	0
<b>5.24.50.00 Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00).</b>		<b>62.396.018</b>	<b>58.661.613</b>
5.24.51.00 Reservas futuros dividendos	18	627.236	239.562
5.24.52.00 Utilidades acumuladas	18	40.420.223	37.026.181
5.24.53.00 Pérdidas acumuladas (menos)		0	0
5.24.54.00 Utilidad (pérdida) del ejercicio	18	21.348.559	21.395.870
5.24.55.00 Dividendos provisorios (menos)		0	0
5.24.56.00 Déficit acumulado período de desarrollo		0	0
<b>5.20.00.00 TOTAL PASIVOS</b>		<b>693.333.380</b>	<b>675.016.843</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ESTADO DE RESULTADOS**

	NUMERO NOTA	dia	mes	año	dia	mes	año
		31	03	2004	31	03	2003
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		<b>ACTUAL</b>			<b>ANTERIOR</b>		
5.31.11.00 RESULTADO DE EXPLOTACION		24.498.764			21.337.785		
5.31.11.10 MARGEN DE EXPLOTACION		31.258.530			28.121.145		
5.31.11.11 Ingresos de explotación		45.692.792			38.425.078		
5.31.11.12 Costos de explotación (menos)		-14.434.262			-10.303.933		
5.31.11.20 Gastos de administración y ventas (menos)		-6.759.766			-6.783.360		
5.31.12.00 RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		930.402			3.750.128		
5.31.12.10 Ingresos financieros		673.252			1.108.994		
5.31.12.20 Utilidad inversiones empresas relacionadas	10	4.069.434			3.666.195		
5.31.12.30 Otros ingresos fuera de la explotación	19	723.135			438.807		
5.31.12.40 Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)		0			0		
5.31.12.50 Amortización menor valor de inversiones (menos)	11	-929.631			-929.677		
5.31.12.60 Gastos financieros (menos)		-3.604.880			-575.233		
5.31.12.70 Otros egresos fuera de la explotación (menos)	19	-19.108			-56.647		
5.31.12.80 Corrección monetaria	20	22.057			112.166		
5.31.12.90 Diferencias de cambio	21	-3.857			-14.477		
5.31.10.00 RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA E ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		25.429.166			25.087.913		
5.31.20.00 IMPUESTO A LA RENTA	6	-4.080.607			-3.692.043		
5.31.30.00 ÍTEMES EXTRAORDINARIOS		0			0		
5.31.40.00 UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE INTERES MINORITARIO		21.348.559			21.395.870		
5.31.50.00 INTERES MINORITARIO		0			0		
5.31.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA		21.348.559			21.395.870		
5.32.00.00 Amortización mayor valor de inversiones		0			0		
5.30.00.00 UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	18	21.348.559			21.395.870		

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO**

	NUMERO NOTA	dia	mes	año	dia	mes	año
		31	03	2004	31	03	2003
<b>ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO</b>		<b>ACTUAL</b>			<b>ANTERIOR</b>		
<b>5.41.11.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>		<b>28.011.627</b>			<b>28.120.445</b>		
5.41.11.10 Recaudación de deudores por venta		56.242.711			47.034.044		
5.41.11.20 Ingresos financieros percibidos		56.094			270.528		
5.41.11.30 Dividendos y otros repartos percibidos		0			0		
5.41.11.40 Otros ingresos percibidos		177.839			127.796		
5.41.11.50 Pago a proveedores y personal(menos)		-18.278.820			-15.301.214		
5.41.11.60 Intereses pagados (menos)		-1.506.128			-1.003.238		
5.41.11.70 Impuesto a la renta pagado (menos)		-3.365.032			-2.914.206		
5.41.11.80 Otros gastos pagados (menos)		-539.165			-78.105		
5.41.11.90 I.V.A. y otros similares pagados (menos)		-4.775.872			-15.160		
<b>5.41.12.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<b>738.892</b>			<b>123.508</b>		
5.41.12.05 Colocación de acciones de pago		0			0		
5.41.12.10 Obtención de préstamos		15.677			0		
5.41.12.15 Obligaciones con el público		0			0		
5.41.12.20 Préstamos documentados de empresas relacionadas		0			0		
5.41.12.25 Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		0			0		
5.41.12.30 Otras fuentes de financiamiento		1.997.012			2.258.299		
5.41.12.35 Pago de dividendos (menos)		0			0		
5.41.12.40 Repartos de capital (menos)		0			0		
5.41.12.45 Pago de préstamos (menos)		-15.669			0		
5.41.12.50 Pago de obligaciones con el público (menos)		0			0		
5.41.12.55 Pago préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)		0			0		
5.41.12.60 Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)		0			0		
5.41.12.65 Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)		0			0		
5.41.12.70 Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		0			-1.087.306		
5.41.12.75 Otros desembolsos por financiamiento (menos)		-1.258.128			-1.047.485		

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ESTADO DE FLUJO EFECTIVO - DIRECTO**

<b>5.41.13.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<b>-17.046.930</b>	<b>-39.722.414</b>
5.41.13.05 Ventas de activo fijo		49.454	50.908
5.41.13.10 Ventas de inversiones permanentes		0	0
5.41.13.15 Ventas de otras inversiones		0	0
5.41.13.20 Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas		0	0
5.41.13.25 Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas		645.917	913.811
5.41.13.30 Otros ingresos de inversión		0	0
5.41.13.35 Incorporación de activos fijos (menos)		-17.268.374	-39.968.555
5.41.13.40 Pago de intereses capitalizados (menos)		-23.277	-525.145
5.41.13.45 Inversiones permanentes (menos)		0	0
5.41.13.50 Inversiones en instrumentos financieros (menos)		0	0
5.41.13.55 Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)		0	0
5.41.13.60 Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		-399.640	-141.143
5.41.13.65 Otros desembolsos de inversión (menos)		-51.010	-52.290
<b>5.41.10.00 FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>		<b>11.703.589</b>	<b>-11.478.461</b>
5.41.20.00 EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		30.658	74.000
<b>5.41.00.00 VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>11.734.247</b>	<b>-11.404.461</b>
<b>5.42.00.00 SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>		<b>3.477.714</b>	<b>44.053.540</b>
<b>5.40.00.00 SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>23</b>	<b>15.211.961</b>	<b>32.649.079</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**CONCILIACION FLUJO - RESULTADO**

	NUMERO NOTA	dia	mes	año	dia	mes	año
		31	03	2004	31	03	2003
<b>CONCILIACION FLUJO - RESULTADO</b>		<b>ACTUAL</b>			<b>ANTERIOR</b>		
5.50.10.00 Utilidad (Pérdida) del ejercicio	18	21.348.559			21.395.870		
<b>5.50.20.00 Resultado en venta de activos</b>		<b>-37.065</b>			<b>4.862</b>		
5.50.20.10 (Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	19	-37.065			4.862		
5.50.20.20 Utilidad en venta de inversiones (menos)		0			0		
5.50.20.30 Pérdida en venta de inversiones		0			0		
5.50.20.40 (Utilidad) Pérdida en venta de otros activos		0			0		
<b>5.50.30.00 Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>		<b>4.285.751</b>			<b>3.000.811</b>		
5.50.30.05 Depreciación del ejercicio	9	6.640.434			5.387.434		
5.50.30.10 Amortización de intangibles	12	96.856			94.856		
5.50.30.15 Castigos y provisiones		726.796			569.185		
5.50.30.20 Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	10	-4.069.434			-3.666.195		
5.50.30.25 Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas		0			0		
5.50.30.30 Amortización menor valor de inversiones	11	929.631			929.677		
5.50.30.35 Amortización mayor valor de inversiones		0			0		
5.50.30.40 Corrección monetaria neta	20	-22.057			-112.166		
5.50.30.45 Diferencia de cambio neto	21	3.857			14.477		
5.50.30.50 Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		-391.567			-431.411		
5.50.30.55 Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		371.235			214.954		
<b>5.50.40.00 Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumen.)disminuc.</b>		<b>346.561</b>			<b>279.018</b>		
5.50.40.10 Deudores por venta		235.073			109.394		
5.50.40.20 Existencias		-51.373			51.459		
5.50.40.30 Otros activos		162.861			118.165		
<b>5.50.50.00 Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumen. (disminuc.)</b>		<b>2.067.821</b>			<b>3.439.884</b>		
5.50.50.10 Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		-794.300			-3.034.477		
5.50.50.20 Intereses por pagar		1.601.923			-628.022		
5.50.50.30 Impuesto a la Renta por pagar (neto)		715.576			897.176		

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**CONCILIACION FLUJO - RESULTADO**

5.50.50.40 Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		-386.559	-27.828
5.50.50.50 I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		931.181	6.233.035
5.50.60.00 Utilidad (Pérdida) del interés minoritario		0	0
<b>5.50.00.00 FLUJO NETO ORIGINADO POR ACT. DE LA OPERACIÓN</b>		<b>28.011.627</b>	<b>28.120.445</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Inscripción en el Registro de Valores (nota 1)**

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°0346, y está bajo la fiscalización de dicha Superintendencia.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## Criterios Contables Aplicados (nota 2)

### a) Período contable

Los presentes estados financieros individuales corresponden a los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2004 y 2003, respectivamente.

### b) Bases de preparación

La Sociedad presenta los estados financieros individuales sobre la base de principios contables generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, excepto por las inversiones en filiales, las que están registradas en una sola línea del balance general a su valor patrimonial proporcional, y, por lo tanto, no han sido consolidadas línea a línea. Este tratamiento no modifica el resultado neto del período ni el patrimonio.

En el caso que existan discrepancias entre los principios contables generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, para la Sociedad primarán las normas impartidas por la Superintendencia sobre las primeras.

Estos estados financieros han sido emitidos sólo para efectos de hacer un análisis individual de la Sociedad y, en consideración a ello, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados, que son requeridos por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

### c) Bases de presentación

Los estados financieros al 31 de marzo de 2003 y sus respectivas notas, no se han actualizado, dado que la variación del Índice de Precios al Consumidor comprendido entre marzo 2003 y marzo 2004 es cero.

### d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido actualizados mediante la aplicación de normas de corrección monetaria, de acuerdo con principios contables generalmente aceptados, con el objeto de reflejar la variación en el poder adquisitivo de la moneda en los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2004 y 2003, correspondiente a un -0,5% y 0,5%, respectivamente, con desfase de un mes.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Criterios Contables Aplicados (nota 2)</b>
---

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento y/o monedas extranjeras, se presentan a los respectivos valores y/o tipos de cambio vigentes al cierre de cada período, de acuerdo a las siguientes paridades:

	2004	2003
	\$	\$
Dólar Estadounidense	616,41	731,56
Unidad de Fomento	16.820,82	16.783,60
Euro	758,38	797,34

f) Existencias

Los materiales se valorizan al costo de adquisición corregido monetariamente, el cual no excede a los respectivos costos de reposición al cierre de cada período.

Existe una provisión por obsolescencia de materiales prescindibles, cuya permanencia en stock supera el período de un año sin movimiento.

g) Estimación deudores incobrables

La estimación de deudores incobrables se efectúa dependiendo de la antigüedad de las deudas y de la recuperación histórica, según se detalla a continuación:

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Crterios Contables Aplicados (nota 2)

Los clientes con deudas superiores a 8 meses se provisionan en un 100% sobre la deuda vencida.

Las Deudas por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en un 20% del saldo convenido.

Los documentos por cobrar se provisionan en un 100% sobre la deuda vencida.

#### h) Activo fijo

El activo fijo se presenta al valor libro traspasado por la antecesora, el que estaba determinado como sigue: 1) adquisiciones anteriores a 1978, al valor de tasación determinado por consultores independientes, según un estudio técnico efectuado en 1977, corregido monetariamente y 2) adquisiciones posteriores a 1977 al costo, corregido monetariamente.

El activo fijo incluye las principales renovaciones y mejoras, no así los gastos por mantención y reparación menores, los cuales se cargan directamente a resultados del período en el cual se incurren. Las obras en ejecución incluyen el costo de financiamiento incurrido hasta que los bienes quedan en condición de ser utilizados, de acuerdo a lo indicado en el Boletín Técnico N°31 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Adicionalmente, se incluyen dentro del costo de algunas obras las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes e identificables.

#### i) Depreciación activo fijo

La depreciación se calcula linealmente sobre el valor libros, debidamente actualizado y de acuerdo con los años de vida útil restante de los bienes.

#### j) Activos en leasing

Los contratos de arriendo clasificados como leasing financieros se contabilizan de acuerdo con las normas establecidas en el Boletín Técnico N°22 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

Los activos en leasing se valorizan y deprecian según las mismas normas señaladas para el resto del activo fijo.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Criterios Contables Aplicados (nota 2)

Los activos adquiridos mediante esta modalidad, no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad mientras ésta no ejerza la opción de compra y no puede disponer libremente de ellos.

#### k) Intangibles

Los derechos de agua, servidumbres y otros derechos, se presentan al costo de adquisición corregido monetariamente, neto de amortización, conforme a la normativa contenida en el Boletín Técnico N°55 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

El período de amortización que se aplica a los intangibles es de 40 años, contados desde la fecha de la escritura o a contar del año 1998, por cuanto se estima que otorgarán beneficios en dichos períodos.

#### l) Inversiones en empresas relacionadas

Las inversiones en empresas nacionales relacionadas con capacidad de ejercer influencia significativa sobre la Sociedad emisora, se presentan de acuerdo al valor patrimonial proporcional (V.P.P.), determinado sobre la base de los respectivos estados financieros de la sociedad emisora al 31 de marzo de 2004 y 2003. La participación en los resultados de cada período se reconoce sobre base devengada.

#### m) Menor valor en inversiones

Representa el exceso pagado en relación al valor patrimonial proporcional originado en la compra de acciones de Aguas Cordillera S.A. y Comercial ORBI II S.A. Este menor valor se amortiza en un plazo máximo de 20 años desde la fecha de adquisición, porque se estima que éste es el plazo de recuperación de la inversión.

#### n) Operaciones con pacto de retroventa

La adquisición de títulos con compromiso de retroventa se valorizan como inversiones de renta fija y se presentan en el rubro Otros Activos Circulantes, de acuerdo con la Circular N°768 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## Criterios Contables Aplicados (nota 2)

### o) Obligaciones con el público (Bonos)

Se presentan en este rubro las obligaciones por la colocación de bonos emitidos por la Sociedad en el mercado nacional a su valor nominal vigente, más reajustes e intereses devengados al cierre del período. El menor valor producido en la colocación de las emisiones de bonos, se difiere en el plazo de emisión de cada uno de ellos, de acuerdo con la Circular N°1.370 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

### p) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad ha contabilizado la provisión por impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico N°60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A. G., y en la Circular N°1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad contabiliza los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria, registrando contablemente sus efectos a partir del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999.

### q) Indemnización por años de servicio

La indemnización por años de servicios se provisionó a valor corriente hasta julio de 2002 para cada uno de los contratos colectivos vigentes. Esta provisión se mantendrá fija a esa fecha y sólo se reajustará trimestralmente, según el Índice de Precios al Consumidor, por cuanto, a contar de agosto de 2002 empezaron a regir nuevos contratos colectivos, en los cuales se establece que la indemnización por años de servicios será la que indica el Código del Trabajo. Adicionalmente existen contratos individuales, los que se contabilizan de acuerdo a lo que éstos indiquen.

Los anticipos otorgados al personal con cargo a dicho fondo se presentan como deudores a largo plazo, ellos serán imputados en la liquidación final en forma reajustada, de acuerdo con lo estipulado en los citados convenios.

### r) Ingresos de la explotación

Los ingresos de explotación del giro de la Sociedad se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, divididos en grupos de facturación mensual, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de cinco años.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Criterios Contables Aplicados (nota 2)

También se registran los consumos leídos y no facturados, valorizados al precio promedio de cada grupo de facturación.

#### s) Software computacional

Los Software fueron adquiridos como paquetes computacionales por la Sociedad y se encuentran registrados en el ítem Otros activos fijos, de acuerdo a lo dispuesto en Circular N°981 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### t) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos por estudios de proyectos de investigación y desarrollo que no se materializan en alguna obra, se debitan directamente a resultados en el período. En caso contrario, forman parte del costo de la obra correspondiente.

#### u) Estado de flujo de efectivo

La Sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias sin restricción; inversiones en pactos que no tienen riesgo de pérdida significativa a la fecha de rescate, estos últimos se encuentran clasificados en el rubro Otros activos circulantes.

Dentro del flujo originado por actividades de la operación, se incluyen los ingresos y gastos propios del giro de la Sociedad, además todos los ingresos y gastos que se clasifican como fuera de la explotación en el Estado de resultados.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Cambios Contables (nota 3)

Los principios y criterios contables descritos en Nota N°2 fueron aplicados uniformemente durante los períodos 2004 y 2003.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Valores Negociables (nota 4)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Deudores Corto y Largo Plazo (nota 5)

Los deudores por ventas, corresponden a la facturación por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios anexos con saldos clasificados en el corto y largo plazo.

El saldo de los deudores por ventas incluye una provisión de ingresos devengados al 31 de marzo de 2004 y 2003 ascendente a M\$8.575.473 y M\$7.836.797 respectivamente, los cuales corresponden a consumos leídos y no facturados al cierre de cada período.

Asimismo, el saldo de los deudores al 31 de marzo de 2004, se dividen en :

Residenciales 77,04%, Comerciales 19,36%, Industriales y otros en 3,60%.

En tanto que a marzo de 2003 se dividen en :

Residenciales 77,65%, Comerciales 18,86%, Industriales y otros en 3,49%.

Por otro lado, se ha constituido una provisión de deudores incobrables la que está explicada en Nota 2 g). De los montos provisionados, M\$726.797 y M\$688.522 se debitaron a los resultados de los períodos 2004 y 2003, respectivamente.

De dichas provisiones al 31 de marzo de 2004 y 2003, se han castigado deudas incobrables por M\$3.928 y M\$ 81.105, respectivamente.

El monto principal que compone los deudores de largo plazo, corresponden a anticipos de indemnización, tal como se indica en la Nota 2 g).

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Deudores Corto y Largo Plazo (nota 5)</b> Deudores Corto y Largo Plazo
--

RUBRO	CIRCULANTES							LARGO PLAZO	
	HASTA 90 DÍAS		MAS DE 90 HASTA 1 AÑO		SUBTOTAL	TOTAL CIRCULANTE		31-03-2004	31-03-2003
	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003		31-03-2004	31-03-2003		
Deudores por ventas	34.573.430	31.388.833	1.538.347	1.236.988	36.111.777	25.234.738	22.727.204	915.446	755.035
Estimación deudores incobrables	0	0	0	0	10.877.039	0	0	0	0
Documentos por cobrar	368.460	249.134	27.489	126.158	395.949	335.989	311.746	196.571	381.868
Estimación deudores incobrables	0	0	0	0	59.960	0	0	0	0
Deudores varios	172.704	262.491	147.493	160.353	320.197	307.963	410.610	6.107.531	6.440.988
Estimación deudores incobrables	0	0	0	0	12.234	0	0	0	0
	<b>TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO</b>							<b>7.219.548</b>	<b>7.577.891</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (nota 6)

### TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO AGUAS

#### \* Documentos y Cuentas por Cobrar

Las transacciones con Aguas Cordillera S.A. corresponden a servicios establecidos en contratos, cuyo pago se efectúa contra presentación de la factura por los servicios prestados a 30 días sin intereses, salvo en la interconexión de alcantarillado otorgada a Aguas Cordillera S.A. cuya tarifa está fijada por el decreto tarifario e incluye cláusula de reajustabilidad sin intereses.

A Gestión y Servicios S.A. y Aguas Cordillera S.A. se le efectúan ventas de materiales a precio de costo, en tanto que Aguas Manquehue S.A. corresponde a venta de servicios cuyo plazo de pago varía entre 30 y 90 días.

Existe un contrato con Ecoriles S.A. por servicios de tratamiento de aguas residuales, con un plazo de 60 días, sin intereses.

Existe un contrato con Analisis Ambientales S.A. por conceptos de arriendo de inmueble equivalente a 10 U.F. mensuales, la que se presenta actualizada.

Se han otorgado préstamos en unidades de fomento a Gestión y Servicios S.A., Análisis Ambientales S.A. y Ecoriles S.A., a una tasa de interés que se calcula sobre el promedio mensual del mes anterior de la TAB a 90 días más un 2%, la amortización de los intereses es semestral y el vencimiento de éstos no es superior a un año.

#### \* Documentos y Cuentas por Pagar

Se adeuda a Aguas Cordillera S.A. una garantía por arriendo de inmueble equivalente a 296,95 U.F., la que se presenta actualizada. Además existe un contrato por Interconexión de agua potable y alcantarillado y su forma de pago es a 30 días, sin intereses.

Análisis Ambientales S.A. otorga servicios de análisis químicos y bacteriológicos, cuya forma de pago es a 30 días plazo sin intereses.

Gestión y Servicios S.A. deuda corresponden a compras de materiales y su forma de pago es a 30 días sin intereses.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (nota 6)

Las deudas con Aguas Los Dominicos S.A. y Aguas Manquehue S.A. corresponden a recaudaciones.

#### TRANSACCIONES CON LA MATRIZ

##### \* Documentos y Cuentas por Pagar

Existe un contrato en U.F. de prestación de servicios desde el año 2001, con Inversiones Aguas Metropolitanas Ltda., el cual tendrá una duración de 5 años, con facturaciones mensuales de acuerdo a los servicios prestados.

#### TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS INDIRECTAMENTE

##### \* Cuentas por Pagar y Cobrar

Mediante Licitación Pública se adjudicó la construcción de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana, y la operación de ésta durante un año después de su puesta en funcionamiento, a la Empresa Degrémont S.A. Agencia Chile. Dicha construcción se sustenta en un contrato del tipo llave en mano con garantía de rendimiento. Los pagos de este contrato están definidos de acuerdo al grado de avance de la obra y son expresados en Unidades de Fomento, la construcción terminó en septiembre 2003. A contar de octubre de 2003 además nos facturan la operación de la planta.

A Aguas de Levante S.A. se le efectúa compra de materiales, a 30 días plazo sin intereses.

Deuda con ACSA AGBAR Construcción S.A., corresponde a un contrato por renovación de Tuberías.

La deuda de Aguas Argentinas, Aguas de Saltillo y Ondeo Puerto Rico, corresponden a reembolso de gastos.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (nota 6)**

Con Nalco Química Chile Ltda. en ejercicio 2003, existió contrato por la compra de insumos químicos.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (nota 6)**

Documentos y Cuentas por Cobrar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003
80.311.300-9	AGUAS CORDILLERA S.A.	1.816.413	845.304	0	0
96.828.120-8	GESTION Y SERVICIOS S.A.	665.811	385.099	0	0
96.945.210-3	ECORILES S.A.	316.664	130.925	0	0
96.967.550-1	ANALISIS AMBIENTALES S.A.	54.240	240.482	0	0
89.221.000-4	AGUAS MANQUEHUE S.A.	1.916	1.326	0	0
96.809.310-K	COMERCIAL ORBI II S.A.	31.034	29.472	0	0
96.568.220-1	AGUAS LOS DOMINICOS S.A.	28	337	0	0
1-9	AGUAS ARGENTINAS	14.075	6.461	0	0
1-9	AGUAS DE SALTILLO	5.882	0	0	0
1-9	ONDEO PUERTO RICO	2.904	0	0	0
	<b>TOTALES</b>	<b>2.908.967</b>	<b>1.639.406</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (nota 6)**

Documentos y Cuentas por Pagar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003
80.311.300-9	AGUAS CORDILLERA S.A.	16.846	15.431	0	0
96.828.120-8	GESTION Y SERVICIOS S.A.	28.017	539	0	0
96.967.550-1	ANALISIS AMBIENTALES S.A.	212.209	90.671	0	0
77.274.820-5	INVERSIONES AGUAS METROPOLITANA LTDA	1.422.033	959.254	0	0
59.066.560-6	DEGRÉMONT AGENCIA CHILE S.A	9.918.629	20.940.650	0	0
92.108.000-K	AGUAS LOS DOMINICOS S.A.	76	61	0	0
89.221.000-4	AGUAS MANQUEHUE S.A.	1.561	2.265	0	0
59.094.680-K	AGUAS DE LEVANTE S.A.	128.837	46.156	0	0
59.096.940-0	ACSA AGBAR CONSTRUCCION S.A.	16.992	43.242	0	0
85.417.200-K	NALCO QUÍMICA CHILE LTDA	0	29.399	0	0
<b>TOTALES</b>		<b>11.745.200</b>	<b>22.127.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (nota 6)**

Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-03-2004		31-03-2003	
				MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO)/ABONO	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADOS (CARGO)/ABONO
AGUAS CORDILLERA S.A.	80.311.300-9	FILIAL	INTERCONEXION AGUAS SERVIDAS	1.907.854	1.907.854	895.621	895.621
AGUAS CORDILLERA S.A.	80.311.300-9	FILIAL	INTERCONEXION AGUA POTABLE	25.032	25.032	23.177	23.177
AGUAS CORDILLERA S.A.	80.311.300-9	FILIAL	ARRIENDOS	15.025	15.025	14.880	14.880
GESTION Y SERVICIOS S.A.	96.828.120-8	FILIAL	VENTA DE MATERIALES	120.628	0	111.260	0
GESTION Y SERVICIOS S.A.	96.828.120-8	FILIAL	PRESTAMOS OTORGADOS	180.000	0	40.000	0
GESTION Y SERVICIOS S.A.	96.828.120-8	FILIAL	COBRO DE PRESTAMOS E INTERESES	386.000	11.910	223.000	4.122
GESTION Y SERVICIOS S.A.	96.828.120-8	FILIAL	COMPRA DE MATERIALES	13.599	0	457	0
ECORILES S.A.	96.945.210-3	FILIAL	PRESTAMOS OTORGADOS	85.000	0	30.000	784
ECORILES S.A.	96.945.210-3	FILIAL	COBRO DE PRESTAMOS E INTERESES	175.000	4.515	0	0
ECORILES S.A.	96.945.210-3	FILIAL	TRATAMIENTO AGUAS RESIDUOS	35.388	35.388	26.837	26.837
ANALISIS AMBIENTALES S.A.	96.967.550-1	FILIAL	PRESTAMOS OTORGADOS	135.000	0	40.000	0
ANALISIS AMBIENTALES S.A.	96.967.550-1	FILIAL	COBRO DE PRESTAMOS E INTERESES	84.989	231	74.000	3.053
ANALISIS AMBIENTALES S.A.	96.967.550-1	FILIAL	SERVICIO DE LABORATORIO	238.715	-230.095	140.496	-98.427
INVERSIONES AGUAS METROPOLITANA LTDA.	77.274.820-5	MATRIZ	ASESORIAS	1.957.265	-1.957.265	1.460.393	-1.460.393
AGUAS DE LEVANTE S.A.	59.094.680-K	RELACIONADA	COMPRA DE MATERIALES	128.836	-128.836	119.844	-119.844
DEGREMONT S.A. AGENCIA CHILE	59.066.560-6	RELACIONADA	CONSTRUCCION PLANTA DE TRATAMI	28.474.831	0	42.728.687	0
AGUAS MANQUEHUE S.A.	89.221.000-4	FILIAL	COBRO DE PRESTAMOS E INTERESES	0	0	603.700	2.511
AGUAS MANQUEHUE S.A.	89.221.000-4	FILIAL	PRESTAMOS OTORGADOS	0	0	30.000	0
ACSA AGBAR CONSTRUCCION S.A.	59.096.940-0	RELACIONADA	CONTRATO RENOVACION TUBERIA	16.992	0	36.646	0
NALCO QUIMICA CHILE LTDA.	85.417.200-K	RELACIONADA	COMPRA MATERIALES QUIMICOS	0	0	26.388	-26.388

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Existencias (nota 7)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (nota 8)**

Al 31 de marzo 2004 y 2003 la renta líquida imponible y otros conceptos se desglosan como sigue:

	2004	2003
	M\$	M\$
a) Renta Líquida Imponible	24.489.050	23.066.746
b) Saldo Utilidades Tributarias	61.468.734	51.400.049
c) Crédito del 16 % para los Accionistas	-	4.533.328
Crédito del 16,5% para los Accionistas	5.180.176	3.806.013
Crédito del 17 % para los Accionistas	4.162.841	-

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (nota 8)

#### Impuestos Diferidos

CONCEPTOS	31-03-2004				31-03-2003			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO						
DIFERENCIAS TEMPORARIAS								
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	0	1.907.565	0	0	0	1.742.554	0	0
INGRESOS ANTICIPADOS	42.981	16.316	0	0	3.057	35.563	0	0
PROVISIÓN DE VACACIONES	66.653	66.653	0	0	48.748	50.225	0	0
AMORTIZACIÓN INTANGIBLES	0	0	0	0	0	0	0	0
ACTIVOS EN LEASING	0	0	46.003	0	0	0	0	25.011
GASTOS DE FABRICACIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0
DEPRECIACIÓN ACTIVO FIJO	0	0	0	0	0	0	0	20.267
INDEMNIZACIÓN AÑOS DE SERVICIO	36.552	0	0	0	12.085	0	0	0
OTROS EVENTOS	0	125.489	0	0	109.912	82.219	0	0
MATERIALES OBSOLETOS	0	0	0	0	0	140.441	0	0
LITIGIOS	0	164.266	0	0	0	176.919	0	0
GASTOS EN INVERSION EMPRE. RELACIONADAS	0	0	0	101.528	0	0	0	107.756
SOFTWARE	0	0	0	55.385	0	0	0	146.577
MENOR VALOR COLOCACION BONOS	0	0	0	1.895.716	0	0	0	1.137.887
GASTOS DIFERIDOS	0	0	9.834	90.153	0	0	7.103	132.972
OBSOLESCENCIA ACTIVO FIJO	0	0	0	0	0	10.368	0	0
OTROS								
CUENTAS COMPLEMENTARIAS-NETO DE AMORTIZA	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIÓN DE VALUACIÓN	0	0			0	0		
<b>TOTALES</b>	<b>146.186</b>	<b>2.280.289</b>	<b>55.837</b>	<b>2.142.782</b>	<b>173.802</b>	<b>2.238.289</b>	<b>7.103</b>	<b>1.570.470</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Impuestos Diferidos e Impuesto a la Renta (nota 8)**

Impuestos a la Renta

ITEM	31-03-2004	31-03-2003
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-4.163.138	-3.806.013
Ajuste gasto tributario	-6.203	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	95.422	119.338
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	0	0
Efecto de amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	0	0
Otros cargos o abonos a la cuenta	-6.688	-5.368
<b>TOTALES</b>	<b>-4.080.607</b>	<b>-3.692.043</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Otros Activos Circulantes (nota 9)</b>
---

El detalle de los Otros activos circulantes al cierre de cada período es el siguiente;

Otros activos circulantes

	2004	2003
	M\$	M\$
Pactos con compromisos de retroventa- instrumentos del Banco Central de Chile	15.008.231	32.279.303
Convenios por cobrar	7.165	47.538
Garantías por derecho de pavimentación	2.164	23.148
Otros	539	5.043
	-----	-----
Totales	15.018.099	32.355.032

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Información sobre operaciones de compromisos de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores inmobiliarios (nota 10)**

En este rubro se presentan los pactos en pesos, correspondientes a instrumentos de renta fija de con pacto de retroventa, cuyo detalle se adjunta.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Información sobre operaciones de compromisos de compra, compromisos de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores inmobiliarios (nota 10)**  
 Operaciones de venta con compromiso de recompra (VRC) y de compra con compromiso de retroventa (CRV)

COD.	FECHAS		CONTRAPARTE	MONEDA ORIGEN	VALOR SUSCRIPCIÓN	TASA	VALOR FINAL	IDENTIFICACIÓN DE INSTRUMENTOS	VALOR MERCADO
	INICIO	TERMINO							
CRV	18-03-2004	01-04-2004	BANCO DE CHILE	PESOS	4.895.200	0,14% ANUAL	4.898.398	PRBC	4.898.170
CRV	25-03-2004	06-04-2004	BANCO BBVA	PESOS	4.592.100	0,14% ANUAL	4.594.672	PRBC	4.593.386
CRV	30-03-2004	06-04-2004	BANCO DE CHILE	PESOS	3.753.300	0,14% ANUAL	3.754.526	PRBC	3.753.475
CRV	31-03-2004	07-04-2004	BANCO DE CHILE	PESOS	1.763.200	0,14% ANUAL	1.763.776	PRBC	1.763.200

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Activos Fijos (nota 11)</b>
--------------------------------

La composición de este rubro se desglosa como sigue:

	2004	2003
	M\$	M\$
Terrenos	23.249.312	22.330.645
Terrenos	23.249.312	22.330.645
Construcciones y obras de infraestructura	396.855.423	401.110.102
Valor Bruto	807.126.211	796.994.059
Depreciación Acumulada	(410.270.788)	(395.883.957)
Maquinarias y equipos	63.985.920	28.036.228
Valor Bruto	91.655.351	51.090.179
Depreciación Acumulada	( 27.669.431)	( 23.053.951)
Otros activos fijos	4.606.998	4.613.641
Valor Bruto	15.797.365	14.450.913
Depreciación Acumulada	( 11.190.367)	( 9.837.272)
	-----	-----
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	488.697.653	456.090.616
	=====	=====

\* Depreciación del período

Al 31 de marzo de 2004 y 2003, el cargo por la depreciación del activo fijo en resultados es el siguiente:

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Activos Fijos (nota 11)</b>
--------------------------------

	2004	2003
Depreciación en :	M\$	M\$
Costos de explotación	6.149.641	4.769.930
Gastos de adm. y ventas	490.793	617.504
<b>Total</b>	6.640.434	5.387.434

Los activos comprados bajo la modalidad de leasing financiero, registrados en el rubro Otros activos fijos son los siguientes:

DESCRIPCION	FECHA	VALOR	DEPEC.	VALOR	N°
		BRUTO	ACUM.	NETO	CUOTAS
		M\$	M\$	M\$	
Telecomunicaciones	31/12/2001	463.395	108.126	355.269	36
<b>TOTAL</b>		463.395	108.126	355.269	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Inversiones en empresas relacionadas (nota 12)**

Al 31 de marzo de 2004 y 2003, se incluyen las partidas que se detallan en cuadro anexo.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Inversiones en empresas relacionadas</b> Detalle de las Inversiones
---

RUT	SOCIEDADES	PAIS DE ORIGEN	MONEDA DE CONTROL DE LA INVERSIÓN	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		PATRIMONIO SOCIEDADES		RESULTADO DEL EJERCICIO		PATRIMONIO SOCIEDADES A VALOR JUSTO		RESULTADO EJERCICIO A VALOR JUSTO		RESULTADO DEVENGADO		VP / VPP	
					31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003
80.311.300-9	AGUAS CORDILLERA S.A.	CHILE	PESOS	137.999.999	99,9999900000	99,9999900000	52.477.978	52.497.892	3.267.989	3.132.630	0	0	0	0	3.267.989	3.132.317	52.477.973	52.492.641
96.809.310-K	COMERCIAL ORBI II S.A.	CHILE	PESOS	999	99,9000000000	99,9000000000	11.106.073	9.762.942	584.892	471.088	0	0	0	0	584.308	470.617	11.094.967	9.753.179
96.945.210-3	ECORILES S.A.	CHILE	PESOS	2.575	99,0384600000	99,0384600000	554.439	230.076	135.454	30.676	0	0	0	0	134.151	30.381	549.108	227.863
96.967.550-1	ANALISIS AMBIENTALES S.A.	CHILE	PESOS	990	99,0000000000	99,0000000000	499.356	217.643	82.453	32.612	0	0	0	0	81.628	32.286	494.363	215.467
96.828.120-8	GESTION Y SERVICIOS S.A.	CHILE	PESOS	1.000	1,0000000000	1,0000000000	604.522	214.550	135.780	59.367	0	0	0	0	1.358	594	6.045	2.146
	<b>TOTAL</b>																<b>64.622.456</b>	<b>62.691.296</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Inversiones en empresas relacionadas

#### Detalle de las Inversiones

RUT	SOCIEDAD	RESULTADOS NO REALIZADOS		VALOR CONTABLE DE LA INVERSIÓN	
		31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003
80.311.300-9	AGUAS CORDILLERA S.A.	0	0	52.477.973	52.492.641
96.809.310-K	COMERCIAL ORBI II S.A.	0	0	11.094.967	9.753.179
96.945.210-3	ECORILES S.A.	0	0	549.108	227.863
96.967.550-1	ANALISIS AMBIENTALES S.A.	0	0	494.363	215.467
96.828.120-8	GESTION Y SERVICIOS S.A.	0	0	6.045	2.146
	<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.622.456</b>	<b>62.691.296</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Menor y Mayor Valor de Inversiones (nota 13)**

Al 31 de marzo de 2004 y 2003, los saldos de esta cuenta representativa de la diferencia entre el valor de adquisición y el valor patrimonial proporcional en la Sociedad emisora, se desglosa como sigue:

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Menor y Mayor Valor de Inversiones (nota 13)</b>
Menor Valor

RUT	SOCIEDAD	31-03-2004		31-03-2003	
		MONTO AMORTIZADO EN EL PERÍODO	SALDO MENOR VALOR	MONTO AMORTIZADO EN EL PERÍODO	SALDO MENOR VALOR
80.311.300-9	AGUAS CORDILLERA S.A.	879.818	57.481.404	879.861	61.003.709
96.809.310-K	COMERCIAL ORBI II S.A.	49.813	3.384.800	49.816	3.584.231
	<b>TOTAL</b>	<b>929.631</b>	<b>60.866.204</b>	<b>929.677</b>	<b>64.587.940</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Intangibles (nota 14)</b>
------------------------------

El saldo al 31 de marzo de 2004 y 2003 corresponde a los desembolsos por compras de intangibles corregidos monetariamente (Nota 2 k).

	2004	2003
	M\$	M\$
Derechos de agua	3.487.419	3.257.723
Servidumbres	5.681.300	5.625.144
Otros derechos (1)	6.319.502	6.319.817
	<hr/>	<hr/>
Sub-Total	15.488.221	15.202.684
Amortización acumulada derechos de agua	( 425.581 )	( 339.983 )
Amortización acumulada servidumbres	( 656.705 )	( 515.003 )
Amortización otros derechos (1)	( 274.132 )	( 118.497 )
	<hr/>	<hr/>
Sub-Total	(1.356.418 )	( 973.483 )
Total intangibles netos	14.131.803	14.229.201
Amortización del período :		
Derechos de agua	21.811	20.187
Servidumbres	35.548	35.170
Otros derechos (1)	39.497	39.499
	<hr/>	<hr/>
Total Amortización	96.856	94.856

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Intangibles (nota 14)</b>
------------------------------

(1) Corresponden a la compra de los derechos de gratuidad de consumo de agua potable a la Ilustre Municipalidad de Santiago, los que se amortizan en un plazo de 40 años.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Otros (de Otros activos) (nota 15)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo**  
**(nota 16)**

Se presentan en este rubro la provisión de intereses devengados de préstamos con bancos clasificados en el corto plazo.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo**

**(nota 16)**

Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	TIPOS DE MONEDAS										\$ NO REAJUSTABLES		TOTALES	
		DOLARES		EUROS		YENES		OTRAS MONEDAS EXTRANJERAS		U.F.		31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003
		31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2004	31-03-2003				
Largo Plazo (código 5.21.10.20)															
97.004.000-5	BANCO CHILE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	157.447	0	157.447	0
97.036.000-K	BANCO SANTANDER-SANTIAGO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	137.672	0	137.672	0
97.032.000-8	BANCO BBVA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	414.521	0	414.521	0
	OTROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>TOTALES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>709.640</b>	<b>0</b>	<b>709.640</b>	<b>0</b>
	MONTO CAPITAL ADEUDADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	Tasa int prom anual											4,3%			

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	0,
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	100,0000

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo**  
**(nota 17)**

Se presentan en este rubro los préstamos con bancos clasificados en el largo plazo.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo**

(nota 17)

Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo

RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	AÑOS DE VENCIMIENTO						FECHA CIERRE PERÍODO ACTUAL		FECHA CIERRE PERÍODO ANTERIOR	
		MONEDA INDICE DE REAJUSTE	MAS DE 1 HASTA 2	MAS DE 2 HASTA 3	MAS DE 3 HASTA 5	MAS DE 5 HASTA 10	MAS DE 10 AÑOS		TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	TASA DE INTERES ANUAL PROMEDIO	TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
							MONTO	PLAZO			
97.004.000-5	BANCO CHILE	Dólares	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.004.000-5	BANCO CHILE	Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.004.000-5	BANCO CHILE	Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.004.000-5	BANCO CHILE	U.F.	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.004.000-5	BANCO CHILE	Pesos no reajusta	0	1.900.000	3.800.000	5.700.000	0	11.400.000	4,4%	0	
97.004.000-5	BANCO CHILE	Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.036.000-K	BANCO SANTANDER-SANTIAGO	Dólares	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.036.000-K	BANCO SANTANDER-SANTIAGO	Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.036.000-K	BANCO SANTANDER-SANTIAGO	Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.036.000-K	BANCO SANTANDER-SANTIAGO	U.F.	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.036.000-K	BANCO SANTANDER-SANTIAGO	Pesos no reajusta	0	0	4.080.000	6.120.000	0	10.200.000	4,3%	0	
97.036.000-K	BANCO SANTANDER-SANTIAGO	Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.032.000-8	BANCO BBVA	Dólares	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.032.000-8	BANCO BBVA	Euros	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.032.000-8	BANCO BBVA	Yenes	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.032.000-8	BANCO BBVA	U.F.	0	0	0	0	0	0	0	0	
97.032.000-8	BANCO BBVA	Pesos no reajusta	0	3.444.444	13.777.778	13.777.778	0	31.000.000	4,26%	0	
97.032.000-8	BANCO BBVA	Otras monedas	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>TOTAL</b>			<b>0</b>	<b>5.344.444</b>	<b>21.657.778</b>	<b>25.597.778</b>	<b>0</b>	<b>52.600.000</b>		<b>0</b>	

Porcentaje obligaciones moneda extranjera (%)	0,0000
Porcentaje obligaciones moneda nacional (%)	100,0000

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (Págaros y Bonos)**  
**(nota 18)**

Se presentan en este rubro los saldos que se adeudan al público por concepto de la emisión de bonos efectuada por la Sociedad, en el mes de septiembre de 2001, diciembre de 2002 y mayo de 2003, en el mercado nacional.

En Septiembre de 2001 se emitieron dos series de bonos, la serie A por U.F. 1,2 millones con amortización al quinto año y la serie B por U.F. 1,8 millones a 21 años plazo con amortización a partir de 2008.

Con fecha 10 de Octubre de 2002, la Superintendencia de Valores y Seguros, certificó la inscripción de Bonos, por un monto de hasta U.F. 10 millones. Con cargo a esta línea se emitieron los bonos Serie C cuyo valor nominal fue de U.F.4,2 millones y la emisión de la Serie D cuyo valor nominal fue por U.F. 5,8 millones.

En diciembre de 2002 se efectuó colocación de los bonos Serie C por U.F. 4,0 millones, que se amortizarán a contar de junio de 2005 hasta diciembre 2010 en forma semestral.

Con fecha 7 de mayo de 2003, la Sociedad efectuó colocación en el mercado nacional de los bonos Serie D, los cuales fueron adquiridos en su totalidad. Esta serie de bonos se amortiza en forma semestral a contar del 1° de junio de 2005.

Los correspondientes intereses devengados se clasifican en el pasivo de corto plazo.

Las emisiones de bonos no tienen garantías especiales, salvo el derecho de prenda general sobre los bienes de la Sociedad.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (Pagarés y Bonos)**  
**(nota 18)**  
 Pagarés

N° DE INSCRIPCIÓN O IDENTIFICACIÓN DEL INSTRUMENTO	SERIES	UNIDAD DE REAJUSTE	VALOR NOMINAL	VENCIMIENTO PAGARÉ O LÍNEA DE CRÉDITO	TASA DE INTERÉS	VALOR CONTABLE		COLOCACIÓN EN CHILE O EN EL EXTRANJERO
						31-03-2004	31-03-2003	
			0	- -		0	0	
<b>TOTALES</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.

Rut : 61.808.000-5

Período : 03 del 2004

Tipo de Moneda : Pesos

Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Obligaciones con el Público Corto y Largo Plazo (Pagarés y Bonos)**

**(nota 18)**

Bonos

N° INSCRIPCIÓN O IDENTIFICACIÓN DEL INSTRUMENTO	SERIE	MONTO NOMINAL COLOCADO VIGENTE	UNIDAD DE REAJUSTE DEL BONO	TASA DE INTERÉS	PLAZO FINAL	PERIODICIDAD		VALOR PAR		COLOCACIÓN EN CHILE O EN EL EXTRANJERO
						PAGO DE INTERESES	PAGO DE AMORTIZACIÓN	31-03-2004	31-03-2003	
Bonos largo plazo - porción corto plazo										
266	BEMOS A1	0	U.F.	6,0%	01-09-2006	SEMESTRA	AL VCTO	31.080	31.011	NACIONAL
266	BEMOS A2	0	U.F.	6,0%	01-09-2006	SEMESTRA	AL VCTO	68.375	68.224	NACIONAL
266	BEMOS B1	0	U.F.	6,25%	01-09-2022	SEMESTRA	2008 SEM	60.397	60.263	NACIONAL
266	BEMOS B2	0	U.F.	6,25%	01-09-2022	SEMESTRA	2008 SEM	94.909	94.699	NACIONAL
305	BAGUA C1	0	U.F.	4,25%	01-12-2010	SEMESTRA	2005 SEM	235.817	235.295	NACIONAL
305	BAGUA C2	0	U.F.	4,25%	01-12-2010	SEMESTRA	2005 SEM	707.450	705.884	NACIONAL
305	BAGUA D1	0	U.F.	4,25%	01-06-2009	SEMESTRA	2005 SEM	471.633	0	NACIONAL
305	BAGUA D2	0	U.F.	4,25%	01-06-2009	SEMESTRA	2005 SEM	896.103	0	NACIONAL
<b>Total porción corto plazo</b>								<b>2.565.764</b>	<b>1.195.376</b>	
Bonos largo plazo - porción largo plazo										
266	BEMOS A1	375.000	U.F.	6,0%	01-09-2006	SEMESTRA	AL VCTO	6.307.808	6.293.850	NACIONAL
266	BEMOS A2	825.000	U.F.	6,0%	01-09-2006	SEMESTRA	AL VCTO	13.877.176	13.846.470	NACIONAL
266	BEMOS B1	700.000	U.F.	6,25%	01-09-2022	SEMESTRA	2008 SEM	11.774.574	11.748.520	NACIONAL
266	BEMOS B2	1.100.000	U.F.	6,25%	01-09-2022	SEMESTRA	2008 SEM	18.502.902	18.461.960	NACIONAL
305	BAGUA C1	1.000.000	U.F.	4,25%	01-12-2010	SEMESTRA	2005 SEM	16.820.820	16.783.600	NACIONAL
305	BAGUA C2	3.000.000	U.F.	4,25%	01-12-2010	SEMESTRA	2005 SEM	50.462.460	50.350.800	NACIONAL
305	BAGUA D1	2.000.000	U.F.	4,25%	01-06-2009	SEMESTRA	2005 SEM	33.641.640	0	NACIONAL
305	BAGUA D2	3.800.000	U.F.	4,25%	01-06-2009	SEMESTRA	2005 SEM	63.919.116	0	NACIONAL
<b>Total porción largo plazo</b>								<b>215.306.496</b>	<b>117.485.200</b>	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Provisiones y Castigos (nota 19)</b>
---

El detalle de las provisiones al 31 de marzo de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Pasivo circulante		Pasivo largo plazo	
	2004	2003	2004	2003
	M\$	M\$	M\$	M\$
Indem.por años de serv.(Nota 17)	1.193.865	2.000.000	6.748.009	6.017.953
Gratificación (1) y participación	657.986	584.600		
Servicios devengados	8.687.741	4.139.894		
Vacaciones devengadas	784.157	590.883		
Otros beneficios al personal	0	59.000		
Litigios en proceso de resolución	966.271	1.040.700		
<b>Totales</b>	<b>12.290.020</b>	<b>8.415.077</b>	<b>6.748.009</b>	<b>6.017.953</b>

(1) Se presentan netos de anticipos pagados durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2004 y 2003 por M\$41.433 y M\$ 43.001, respectivamente.

Los montos por castigos se revelan en Nota 4 (Deudores por Venta).

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Indemnizaciones al Personal por Años de Servicio (nota 20)**

Al 31 de marzo de 2004 y 2003, la provisión para indemnización por años de servicio (incluida la parte clasificada con vencimiento en el corto plazo), presentó el siguiente movimiento:

	2004	2003
	M\$	M\$
Saldo Inicial	8.110.736	7.998.844
Provisión del período	7.869	35.135
Pagos del período	( 176.731)	( 62.736)
Corrección monetaria	0	46.710
	<hr/>	<hr/>
Totales	7.941.874	8.017.953

La indemnización por años de servicio ha sido calculada de acuerdo a lo señalado en nota 2 q).

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Otros Pasivos a Largo Plazo (nota 21)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Interés Minotario (nota 22)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Cambios en el Patrimonio (nota 23)

Reclasificación: Corresponde a reclasificación del sobreprecio obtenido en la colocación de acciones efectuadas en el año 1999, en relación con el aumento de capital aprobado por la Junta Extraordinaria de Accionistas N°4, celebrada el 29 de marzo del mismo año.

Con fecha 14 de octubre de 2003, se llevó a efecto la Junta Extraordinaria de Accionistas, en la cual se acordó disminuir el capital de la Sociedad en M\$140.000.000, manteniendo el número de acciones suscritas y pagadas.

Durante los períodos 2004 y 2003, las cuentas patrimoniales presentaron los siguientes movimientos:

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.

Rut : 61.808.000-5

Período : 03 del 2004

Tipo de Moneda : Pesos

Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Cambios en el Patrimonio (nota 23)

#### Cambios en el Patrimonio

RUBROS	31-03-2004									31-03-2003								
	CAPITAL PAGADO	RESERVA VALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DEFICIT PERÍODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO	CAPITAL PAGADO	RESERVA VALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DEFICIT PERÍODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
SALDO INICIAL	122.680.896	0	185.712.570	0	630.388	0	-19.035.815	0	59.659.155	443.260.857	0	0	0	238.370	0	-17.270.167	0	54.112.136
DISTRIBUCIÓN RESULTADO EJERC. AN	0	0	0	0	0	40.623.340	19.035.815	0	-59.659.155	0	0	0	0	0	36.841.969	17.270.167	0	-54.112.136
DIVIDENDO DEFINITIVO EJERC. ANTE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AUMENTO DEL CAPITAL CON EMISIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALIZACIÓN RESERVAS Y/O UTIL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DÉFICIT ACUMULADO PERÍODO DE DES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECLASIFICACIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-183.873.832	0	183.873.832	0	0	0	0	0	0
DISMUNICIÓN DE PATRIMONIO	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REVALORIZACIÓN CAPITAL PROPIO	0	-613.404	-928.563	0	-3.152	-203.117	0	0	0	0	1.296.935	919.369	0	1.192	184.212	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	0	0	0	0	0	0	0	21.348.559	0	0	0	0	0	0	0	0	21.395.870
DIVIDENDOS PROVISORIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>SALDO FINAL</b>	<b>122.680.896</b>	<b>-613.404</b>	<b>184.784.007</b>	<b>0</b>	<b>627.236</b>	<b>40.420.223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.348.559</b>	<b>259.387.025</b>	<b>1.296.935</b>	<b>184.793.201</b>	<b>0</b>	<b>239.562</b>	<b>37.026.181</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.395.870</b>
SALDOS ACTUALIZADOS										259.387.025	1.296.935	184.793.201	0	239.562	37.026.181	0	0	21.395.870

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Cambios en el Patrimonio (nota 23)**

Número de Acciones

	SERIE	NRO. ACCIONES SUSCRITAS	NRO. ACCIONES PAGADAS	NRO. ACCIONES CON DERECHO A VOTO
	A	3.975.191.134	3.975.191.134	3.975.191.134
B	2.143.774.026	2.143.774.026	2.143.774.026	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Cambios en el Patrimonio (nota 23)</b> Capital (monto - M\$)
--

	SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
	<b>A</b>	79.699.753	79.699.753
<b>B</b>	42.981.143	42.981.143	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Cambios en el Patrimonio (nota 23)</b> Adquisición y Posesión del Acciones Propias
--

MOTIVO DE LA RECOMPRA DE ACCIONES	FECHA DE LA RECOMPRA	RECOMPRA DE ACCIONES		
	DE ACCIONES	NRO. ACCIONES	SERIE	MONTO
	- -	0		0

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación (nota 24)**

El detalle de los otros ingresos y egresos fuera de explotación al 31 de marzo de 2004 y 2003, es el siguiente:

	M\$	M\$
	2004	2003
Otros ingresos fuera de explotación.		
Ventas activo fijo	37.065	0
Servicios a terceros (1)	95.011	237.059
Multas a proveedores y contratistas	91.235	82.991
Servicios a clientes	85.913	42.372
Ingresos por convenios y otros (2)	337.957	0
Arriendo de inmuebles	37.895	30.028
Otros	38.059	46.357
	-----	-----
TOTAL OTROS INGRESOS	723.135	438.807
	=====	=====

	M\$	M\$
	2004	2003
Otros egresos fuera de explotación		
Costo venta activos fijo	0	4.862
Donaciones	15.767	23.925

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación (nota 24)</b>
---

Gastos Judiciales	1.424	4.602
Obsolescencia activos	795	0
Proyectos desechados	0	14.948
Mermas de materiales	0	2.583
Otros	1.122	5.727
	-----	-----
 TOTAL OTROS EGRESOS	 19.108	 56.647
	=====	=====

(1) El rubro servicios a terceros, corresponde a otros servicios anexos a la operación propia del giro, principalmente servicios de ingeniería.

(2) Corresponden principalmente a convenios suscritos con urbanizadores, que tienen como contrapartida la obligación de la Sociedad de incorporar a su zona de concesión determinadas áreas y prestar el servicio público sanitario sobre las mismas en forma indefinida.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Corrección Monetaria (nota 25)**

El detalle de la corrección monetaria calculada de acuerdo a lo señalado en Nota 2 d), es el siguiente:

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Corrección Monetaria (nota 25)

#### Corrección Monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	31-03-2004	31-03-2003
EXISTENCIAS	IPC	-9.598	3.263
ACTIVO FIJO	IPC	-2.354.988	2.220.748
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS	IPC	-304.286	293.657
INVERSIONES FINANCIERAS.	IPC	0	16.367
MENOR VALOR DE INVERSION.	IPC	-373.721	370.021
INTANGIBLES.	IPC	-8.608	71.189
OTROS ACTIVOS MONETARIOS.	IPC	-227	54.119
OTROS ACTIVOS MONETARIOS.	UF	-10.120	2.597
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS.	UF	-708	291
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	-9.677	5.598
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	-9.208	73.026
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>		<b>-3.081.141</b>	<b>3.110.876</b>
<b>PASIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
PATRIMONIO	IPC	1.748.236	-2.401.698
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO (BONOS).	UF	1.269.504	-276.468
DOCUMENTOS POR PAGAR.	UF	34.110	-12.920
PASIVOS MONETARIOS.	IPC	26	-46.667
PASIVOS NO MONETARIOS.	IPC	260	-17.404
PASIVOS NO MONETARIOS	UF	17.851	-9.829
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	33.211	-233.724
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>		<b>3.103.198</b>	<b>-2.998.710</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA</b>		<b>22.057</b>	<b>112.166</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Diferencias de Cambio (nota 26)**

Las diferencias de cambio originadas en los períodos terminados al 31 de marzo de 2004 y 2003, son las siguientes:

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Diferencias de Cambio (nota 26)</b>
Diferencias de Cambio

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-03-2004	31-03-2003
<b>ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
DISPONIBLE	DOLAR	2	-7.231
INVERSIONES FINANCIERAS	DOLAR	0	186.419
OTROS ACTIVOS	DOLAR	149	78
OTROS ACTIVOS	EUROS	-6	-81
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>		<b>145</b>	<b>179.185</b>
<b>PASIVOS (CARGOS) / ABONOS</b>			
CUENTAS POR PAGAR	DOLAR	-1.798	-192.368
CUENTAS POR PAGAR	EUROS	-884	-899
OTROS PASIVOS	DOLAR	-1.549	-395
OTROS	EUROS	229	0
<b>TOTAL (CARGOS) ABONOS</b>		<b>-4.002</b>	<b>-193.662</b>
<b>(PERDIDA) UTILIDAD POR DIFERENCIA DE CAMBIO</b>		<b>-3.857</b>	<b>-14.477</b>

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Items Extraordinarios (nota 27)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Gastos de Emisión y Colocación de Títulos Accionarios y de Títulos de Deudas (nota 28)</b>
---

La Sociedad en los meses de septiembre 2001, diciembre 2002 y mayo 2003 realizó la emisión y colocación de bonos en el mercado nacional y, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.370 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se procedió a activar los costos de emisión y colocación, los cuales corresponden a pagos a clasificadoras de riesgo, impuesto de timbres y estampillas y otros gastos generales. Durante el año 2004 y 2003 se activaron los impuestos de timbres y estampillas. Estos gastos se registran en el rubro Otros activos y su desglose es el siguiente:

Año	Gastos Activados Bruto M\$	Período de Amortización
2001	332.178	5
2001	498.267	21
2002	1.179.057	8
2003	2.436.568	6
2003	1.383.524	7
2003	182.396	8
2004	269.859	8
	<hr/>	
	6.281.848	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Estado de Flujo Efectivo (nota 29)</b>
---

En el Estado de Flujo de Efectivo se han considerado como efectivo equivalente las inversiones financieras, incluidos los documentos en pacto con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de colocación del balance. El detalle del saldo de efectivo y efectivo equivalente es el siguiente:

	2004	2003
	M\$	M\$
Disponible	203.730	369.776
Otros activos circulantes (pactos con compromiso de retro-venta)	15.008.231	32.279.303
	_____	_____
Saldo de efectivo y efectivo equivalente	15.211.961	32.649.079

Las actividades de inversión que comprometen flujos futuros, corresponden a obras en construcción devengadas cuyos montos a marzo de 2004 y 2003 ascendieron a M\$12.467.165 y M\$12.028.892, respectivamente.

Dentro de las actividades de financiamiento los rubros que generaron flujo de efectivo durante el período informado son: Otras fuentes de financiamiento que corresponden a Aportes financieros reembolsables por capacidad y el rubro Otros desembolsos por financiamiento, que corresponden al pre pago de Pagares emitidos por aportes de financiamiento reembolsables a más de 10 años.

Existen flujos de financiamiento comprometidos para el mes de mayo, correspondiente al pago de dividendos definitivos según lo acordado en la Junta Ordinaria de accionistas por M\$40.623.341.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Contratos Derivados (nota 30)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Contingencias y Restricciones (nota 31)

#### a)Garantías directas

Se han otorgado boletas de garantías en favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios para garantizar las condiciones de prestación de servicios y programas de desarrollo de las áreas de concesión de la empresa y a otras instituciones, por la suma de M\$6.905.147 y M\$29.700.942 al 31 de marzo 2004 y 2003, respectivamente,

#### b)Juicios pendientes

Sobre la base de los informes de los abogados encargados de la defensa de la Sociedad, en los que se expresa que en estos juicios no existen probabilidades de que los resultados finales sean desfavorables, a la fecha la Sociedad no ha constituido provisión. Estos son los siguientes:

·Tribunal: 15° Juzgado Civil de Santiago; Causa Rol: 1337-1996

Aguas Andinas S.A. fue demandada por un particular al no haber podido explotar yacimientos mineros en terrenos que fueron expropiados por el Fisco para la construcción del Embalse El Yeso. A la fecha de dicha expropiación Aguas Andinas S.A. no era propietaria del Embalse, sino que éste le fue traspasado en el año 1990. El monto asciende a MUS\$3.000. Se dictó sentencia de primera instancia en la que se condenó al Fisco a indemnizar a los demandantes y se rechazó la demanda en contra de Aguas Andinas S.A. El Fisco apeló en contra del fallo.

Por los antecedentes antes señalados, se estima muy improbable que en un fallo de segunda instancia se condene a Aguas Andinas S.A. a pagar suma alguna.

·Tribunal: 11° Juzgado Civil de Santiago; Causa Rol 5716-1999

Aguas Andinas S.A. fue demandada solidariamente por los daños sufridos en una cañería de gas a consecuencia de los trabajos que ejecutaba una empresa de gas. Aguas Andinas S.A. aduce que ella no es responsable de este asunto, pues no tiene relación alguna con la causante de los perjuicios, ni la obra es de su propiedad o responsabilidad. El monto a pagar en caso de fallo desfavorable es de M\$85.816, más reajustes e intereses. Se contestó la demanda por parte de Aguas Andinas S.A. y los demás demandados, encontrándose agotada la etapa de discusión. Se estima que las posibilidades de éxito en esta demanda son altas, dado que no existe relación causal entre los daños ocasionados y alguna acción u omisión atribuible a Aguas Andinas S.A.

·Tribunal: 4° Juzgado Civil de Santiago; Causa Rol 2235-2001

Una empresa demandó a Aguas Andinas S.A., alegando que ésta ocupó terrenos de su propiedad, sin autorización, para construir allí el Emisario para la Planta El Trebal. Aguas Andinas S.A. alega haber construido amparada en servidumbres otorgadas por terceros. La cuantía de la demanda es indeterminada, debido a que no se ha solicitado indemnización, sino solo restitución del terreno. Se ha dictado

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Contingencias y Restricciones (nota 31)

sentencia de primera instancia favorable a Aguas Andinas S.A., rechazando la demanda en todas sus partes, con costas. La parte demandante apeló en contra del fallo.

·Tribunal: 29° Juzgado Civil de Santiago; Causa Rol: 1400-2001

Aguas Andinas S.A. fue demandada por un particular alegando que sufrió lesión enorme por la venta de un terreno de 8,1 has. para construir allí parte de la Planta El Trebal. Aguas Andinas S.A. alega haber pagado un justo precio. El monto a pagar en caso desfavorable es de M\$ 120.000, aproximadamente.

Se dictó sentencia de primera instancia, en la que se rechazó la demanda en todas sus partes.

·Tribunal: 14° Juzgado Civil de Santiago; Causa Rol: 169-2003

Una Empresa demanda a Aguas Andinas S.A., solicitando la nulidad absoluta de la Sociedad Gestión y Servicios S.A., en donde Aguas Andinas S.A. posee el 1% de las acciones.

El monto en el caso desfavorable es indeterminado.

El estado de la causa esta pendiente, por resolución de excepciones dilatorias.

· La Sociedad es parte de otros juicios de menor cuantía (a favor y en contra). Sobre la base de los informes de los abogados encargados de la defensa de la Sociedad, tanto internos como externos, en los que se expresa que existe una alta probabilidad de que los resultados finales de estos juicios sean favorables, a la fecha la Sociedad no ha constituido provisión por estos conceptos.

c) Juicios provisionados

La Sociedad es parte de otros juicios por los cuales ha constituido provisión, que a la fecha asciende a M\$966.271 (M\$1.040.700 en 2003).

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Contingencias y Restricciones (nota 31)

#### d) Restricciones por emisión de bonos

La Sociedad mantiene restricciones y obligaciones producto de las emisiones de bonos efectuadas en el mercado nacional y son las siguientes:

- 1.- Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros individuales y consolidados, y de las filiales Sociedades Anónimas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.
- 2.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los Estados Financieros de ésta.
- 3.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- 4.- La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- 5.- Mantener un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre cifras de sus balances consolidados e individuales, definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio.
- 6.-No vender, ceder o transferir activos esenciales (concesión de servicios públicos otorgadas por la S.I.S.S. para el Gran Santiago), salvo que se tratare de aportes o transferencias de activos esenciales a Sociedades Filiales.

#### e) Restricciones por préstamos bancarios

La Sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de préstamos contraídos con varios bancos nacionales, las cuales se detallan a continuación:

- 1.- Un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cinco veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados e individuales, definidos como la razón entre pasivo exigible y patrimonio.
- 2.- Prohibición de enajenar o perder la titularidad de activos esenciales.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Contingencias y Restricciones (nota 31)

- 3.- Enviar a los distintos bancos con los cuales la Sociedad mantiene préstamos, copia de los estados financieros individuales y consolidados, tanto trimestrales como los anuales auditados, en un plazo no superior a cinco días de entregado en la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 4.- Registrar en sus libros de contabilidad las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración de la Sociedad, deban ser reflejadas en los estados financieros de ésta.
- 5.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, existencias, muebles y equipos de oficina y vehículos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- 6.- Enviar un certificado emitido por el Gerente General de la Sociedad, declarando el cumplimiento de las obligaciones del contrato de préstamo.
- 7.- Prohibición de distribuir dividendos, salvo el mínimo obligatorio si hay situación de mora o retardo en el pago de alguna cuota del préstamo.
- 8.- Mantener una razón de cobertura de gastos financieros igual o mayor a 3 veces, medido sobre las cifras de sus balances consolidados e individuales, definidos como la razón entre resultado de explotación más la depreciación del ejercicio y amortización de intangibles dividido por gastos financieros.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Contingencias y Restricciones (nota 31)

#### Garantías Directas

ACREEDOR DE LA GARANTÍA	DEUDOR		TIPO DE GARANTÍA	ACTIVOS COMPROMETIDOS		SALDOS PENDIENTES DE PAGO A LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS		LIBERACIÓN DE GARANTÍAS					
	NOMBRE	RELACIÓN		TIPO	VALOR CONTABLE	31-03-2004	31-03-2003	31-03-2005	ACTIVOS	31-03-2006	ACTIVOS	31-03-2007	ACTIVOS
S.I.S.S.	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	6.765.396	6.784.078	0	0	0	0	0	0
EMPRESA FERROCARRILES	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	2.220	2.215	0	0	0	0	0	0
ENERSIS S.A.	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	8.410	8.392	0	0	0	0	0	0
I. MUNICIPALIDAD DE PROVI	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	15.593	6.122.657	0	0	0	0	0	0
I. MUNICIPALIDAD LAS COND	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	1.000	16.783.600	0	0	0	0	0	0
I. MUNICIPALIDAD DE SANTI	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	15.643	0	0	0	0	0	0	0
DIRECCION REG. VIALIDAD	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	8.242	0	0	0	0	0	0	0
ENERSIS	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	8.410	0	0	0	0	0	0	0
SERVIU METROPOLITANO	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	80.177	0	0	0	0	0	0	0
I. MUNICIPALIDAD DE PEÑAF	AGUAS ANDINAS S.A.	0	BOLETA DE GTIA.	0	0	56	0	0	0	0	0	0	0

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Cauciones Obtenidas de Terceras (nota 32)

Al 31 de marzo de 2004 y 2003, la Sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$17.335.720 y M\$24.631.378 respectivamente, que se originan principalmente por contratos de obras con empresas constructoras para garantizar el fiel cumplimiento del contrato. Además, existen otras garantías por contratos de servicios y adquisición de materiales que garantizan la entrega oportuna de éstos.

Un detalle de las garantías bancarias recibidas, más importantes al 31 de marzo 2004, se resume a continuación:

CONTRATISTA	MONTO M\$	FECHA DE VENCIMIENTO
ITT SANITAIRE	197.174	30-04-2004
ITT SANITAIRE	197.174	23-09-2005
RENTAEQUIPOS LEASING S.A.	207.905	31-08-2004
CLARO, VICUÑA VALENZUELA S.A.	237.742	30-06-2006
OTV S.A.	616.410	30-04-2004
CONSTRUCTORA EL DIAL S.A.	845.801	28-12-2004
CADAGUA S.A.	1.083.816	11-02-2007
DEGRÉMONT S.A. AGENCIA CHILE	6.574.434	15-11-2005
	<hr/>	
TOTAL	9.960.456	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Moneda Nacional y Extranjera (nota 33)**

la Sociedad presenta los siguientes activos y pasivos en moneda nacional y extranjera al 31 de marzo de 2004 y 2003.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Moneda Nacional y Extranjera (nota 33)**

Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-03-2004	31-03-2003
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>			
DISPONIBLE	\$NOREAJUSTABLE	203.559	368.137
DISPONIBLE	DOLAR	171	1.639
DEUDORES POR VENTA	\$NOREAJUSTABLE	25.234.738	22.727.204
DEUDORES VARIOS	\$REAJUSTABLES	43.157	46.273
DEUDORES VARIOS	DOLAR	2.835	188
DEUDORES VARIOS	EUROS	2.466	0
DEUDORES VARIOS	\$NOREAJUSTABLE	259.505	364.149
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$NOREAJUSTABLE	46.432	79.008
DOCUMENTOS POR COBRAR	\$REAJUSTABLES	289.557	232.738
DOCTO Y CTAS. POR COBRAR EMP. RELAC	\$NOREAJUSTABLE	2.191.132	1.099.361
DOCTO Y CTAS. POR COBRAR EMP. RELAC	\$REAJUSTABLES	717.835	540.045
EXISTENCIAS	\$REAJUSTABLES	949.096	1.459.137
IMPUESTO POR RECUPERAR	\$REAJUSTABLES	144.664	1.408.567
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$REAJUSTABLES	147.834	94.752
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$REAJUSTABLES	90.349	166.699
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$REAJUSTABLES	0	52.581
OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	\$NOREAJUSTABLE	15.018.099	32.302.451
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
ACTIVO FIJO	\$REAJUSTABLES	488.697.653	456.090.616
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
INV. EMPRESAS RELACIONADAS	\$REAJUSTABLES	64.622.456	62.691.296
MENOR VALOR DE INVERSION	\$REAJUSTABLES	60.866.204	64.587.940
DEUDORES LARGO PLAZO	\$NOREAJUSTABLE	190.026	755.035

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Moneda Nacional y Extranjera (nota 33)</b>
Activos

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31-03-2004	31-03-2003
DEUDORES LARGO PLAZO	\$REAJUSTABLES	7.029.522	6.822.856
IMPUESTOS DIFERIDOS	\$REAJUSTABLES	137.507	667.819
INTANGIBLES (NETO)	\$REAJUSTABLES	14.131.803	14.229.201
OTROS	\$REAJUSTABLES	12.316.780	8.229.151
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			
	\$NOREAJUSTABLE	43.143.491	57.695.345
	DOLAR	3.006	1.827
	\$REAJUSTABLES	650.184.417	617.319.671
	EUROS	2.466	0

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Moneda Nacional y Extranjera (nota 33)**  
 Pasivos Circulantes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS HASTA 1 AÑO			
		31-03-2004		31-03-2003		31-03-2004		31-03-2003	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIG. CON INSTITUCIONES FINANC. L.P.- PORCION C.P.	\$NOREAJUSTABLE	709.648	4,32%	0		0		0	
OBLIG. CON EL PUBLICO L.P. PORCION C.P.(BONOS)	\$REAJUSTABLES	254.760	4,25%	941.180	4,25%	2.311.004	6,13%	254.196	6,13%
CUENTAS POR PAGAR	DOLAR	140.477		63.038		0		0	
CUENTAS POR PAGAR	EUROS	19.011		37.137		0		0	
CUENTAS POR PAGAR	\$NOREAJUSTABLE	7.424.929		6.258.618		0		0	
CUENTAS POR PAGAR	\$REAJUSTABLES	2.036		127.731		0		0	
ACREEDORES VARIOS	\$REAJUSTABLES	41.970	7,7%	24.545	7,7%	42.695	7,7%	159.004	7,29%
ACREEDORES VARIOS	\$NOREAJUSTABLE	21.617		29.397		0		0	
DCTOS Y CTAS POR PAGAR EMP. RELACIONADAS	\$REAJUSTABLES	0		540.045		0		0	
DCTOS Y CTAS POR PAGAR EMP. RELACIONADAS	\$NOREAJUSTABLE	11.745.200		21.587.623		0		0	
PROVISIONES	\$NOREAJUSTABLE	12.290.020		8.415.077		0		0	
RETENCIONES	\$NOREAJUSTABLE	5.133.662		2.711.000		0		0	
IMPUESTO A LA RENTA	\$NOREAJUSTABLE	1.173.916		957.155		0		0	
INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	\$NOREAJUSTABLE	1.023.381		264.264		0		0	
INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	\$REAJUSTABLES	55.776		317.200		26.913		0	
	\$NOREAJUSTABLE	39.522.373		40.223.134		0		0	
	\$REAJUSTABLES	354.542		1.950.701		2.380.612		413.200	
	DOLAR	140.477		63.038		0		0	
	EUROS	19.011		37.137		0		0	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Moneda Nacional y Extranjera (nota 33)**  
 Pasivos Largo Plazo Período Actual 31-03-2004

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10		MAS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIG. CON EL PUBLICO (BONO)	\$REAJUSTABLES	76.264.378		56.451.168		58.297.207		24.352.543	
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$REAJUSTABLES	0		0		2.057.705		4.331.595	
ACREEDORES	\$REAJUSTABLES	435.327		0		0 0		0	
INDEMNIZACION	\$REAJUSTABLES	0		0		0 0		6.748.009	
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	\$REAJUSTABLES	37.825		38.127		05.320		19.064	
OBLIGACIONES CON BCO E INST. FINANCIERAS	\$NOREAJUSTABLE	5.344.344		21.657.278		25.597.278		0	
	\$REAJUSTABLES	76.727.530		56.498.195		60.392.232		35.450.891	
	\$NOREAJUSTABLE	5.344.444		21.657.778		25.597.778		0	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>Moneda Nacional y Extranjera (nota 33)</b> Pasivos Largo Plazo Período Anterior 31-03-2003
--

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10		MAS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM. ANUAL
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO LARGO PLAZO (BONO)	\$REAJUSTABLES	11.189.070	4,25%	42.583.430	5,13%	37.790.130	5,25%	25.922.570	6,25%
DOCUMENTOS POR PAGAR	\$REAJUSTABLES	0		0		0		3.606.027	4,35%
ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO	\$REAJUSTABLES	705.322	7,29%	0		0		0	
INDEMNIZACION	\$REAJUSTABLES	0		0		0		6.017.953	
OTROS PASIVOS	\$REAJUSTABLES	231.026		36.333		90.832		18.166	
	\$REAJUSTABLES	12.125.418		42.619.763		37.880.962		35.564.716	

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Sanciones (nota 34)

a) Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de marzo de 2004 y 2003, no aplicó sanciones a la Sociedad ni a sus directores y ejecutivos.

b) De otras autoridades administrativas.

Durante el período 2004 la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó dos multas de montos poco significativos. La primera de ellas por incumplimiento en los parámetros de coliformes fecales en planta de Paine, y la segunda por no emitir dentro de plazo información para el proceso "Cobertura de tratamiento de aguas servidas y producción de agua potable" (Resolución N 315 de 09 de febrero 2004).

Esta Sociedad realizó juicio Sumario de reclamación por ambas multas. El estado de esta causa se encuentra en primera instancia, demanda presentada el 26 de marzo del 2004.

En el ejercicio 2003, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó una multa de un monto poco significativo a la Sociedad, referida a mediciones efectuadas en la Planta de Tratamientos de Aguas Servidas de Paine, de la cual se presentó una apelación.

El SESMA cursó una multa en el mes de diciembre 2003, por infracción a la Sociedad, de acuerdo a lo indicado en el D.S. número 144/61 del Ministerio de Salud, que establece normas para evitar emanaciones o contaminantes atmosféricos de cualquier naturaleza, la cual ascendió a 1.000 UTM. Se interpuso recurso de reposición en conformidad del artículo 50 de la Ley 19.880.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### Hechos Posteriores (nota 35)

Con fecha 16 de Abril de 2004 se celebró Junta Ordinaria de Accionistas N°14, los principales temas tratados son los siguientes:

1.- Distribución del 100% de las utilidades del año 2003, descontado los dividendos provisorios.

2.- Renovación del directorio, el cual esta formado como sigue:

DIRECTORES TITULARES

DIRECTORES SUPLENTE

Roque Gistau Gistau

José Vila Bassas

Alfredo Noman Serrano

Angel Simón Grimaldos

Charles Chaumin

Eric De Muynck

Manlio Alessi Remedi

Alain Chaigneau

Bernardo Espinosa Bancalari

Roberto Hempel Holzapfel

Daniel Albarrán Ruiz Clavijo

Jean Jacques Duhart Saurel

Carlos Mladinic Alonso

Jorge Bande Bruck

3.- Fija Remuneraciones del Directorio para el ejercicio 2004.

4.- Fija Remuneración y presupuesto de gasto del Comité de Directores para el ejercicio del año 2004.

A la fecha de la emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que afecten significativamente la situación financiera y/o los resultados de la Sociedad, al 31 de marzo de 2004.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**De las sociedades sujetas a normas especiales (nota 36)**

Esta nota no contiene texto.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**Medio Ambiente (nota 37)**

Los principales desembolsos en proyectos para mejorar el medio ambiente efectuados por la Sociedad durante el año 2004 y 2003, se refieren a la construcción de las plantas de tratamiento de aguas servidas, las cuales se detallan a continuación:

Nombre de la Obra	2004 M\$	2003 M\$
Planta de Tratamiento la Farfana	965.437	14.445.049
Planta de Tratamiento Talagante	232.105	12.273
Planta de Tratamiento El Monte	40.774	82.291
Gestión de Lodos Plantas de Tratamiento	26.488	9.394
Planta de Tratamiento El Trebal	22.284	281.880
Planta de Tratamiento Valdivia de Paine	19.091	3.873
Planta de Tratamiento Esmeralda Melipilla (Mejoramiento)	15.132	34.754
Planta de Tratamiento Cexas Melipilla (Ampliación)	3.155	45.391
Planta de Tratamiento Curacaví	1.789	11.869
Planta de Tratamiento Pomaire (Mejoramiento)	1.550	-
Planta de Tratamiento Buin Maipo	-	12.871
Planta de Tratamiento Los Nogales	-	32.986
	-----	-----
Total	1.327.805	14.972.631

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### TRANSFERENCIA DE DOMINIO DE OBRAS SANITARIAS (nota 38)

En virtud del convenio suscrito el 30 de junio de 1998, entre el Gobierno Regional Metropolitano y Aguas Andinas S.A., se transfirió a esta última, el dominio de las obras sanitarias construidas o adquiridas con recursos del Fondo Nacional de Desarrollo Regional. Las obras transferidas en virtud del presente convenio, que constituye aportes de terceros, se rigen por la normativa del D.F.L. N° 70 del Ministerio de Obras Públicas de 1988 y lo señalado en el Artículo N° 36 del respectivo Reglamento del D.S. MINECON N° 453 de 1989.

Al 31 de diciembre de 1998, estas obras fueron incorporadas al activo fijo de la Sociedad, considerando un valor nominal de \$1 por cada bien, dado que existe prohibición de considerar estos bienes traspasados del Gobierno Regional como una inversión para efectos de fijación tarifaria, por lo cual la Sociedad no podrá rentar sobre ellos, y no representa para la Sociedad beneficios operativos adicionales a los ya obtenidos desde su puesta en funcionamiento.

Asimismo, no se altera la correlación ingresos-costos respecto de los períodos anteriores, debido a que no se realizaron desembolsos por parte de la Sociedad.

La tarifa máxima contemplada para este tipo de aportes está referida sólo a cubrir los gastos de operación y mantención que demanden.

De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio N° 01489 del 22 de marzo de 2000, se determinó el valor técnico estimado de estas obras, a título informativo, el que a esta fecha asciende a M\$1.500.181 y su depreciación, determinada sobre la base del tiempo de uso alcanza a M\$ 402.615.

Los principales criterios utilizados en la valorización de estas obras comprenden: movimientos de tierra, tuberías por suministro, cámaras de agua potable y de alcantarillado y valor de la mano de obra, todos referidos a marzo de 2004. El promedio de vida útil de estos bienes es de 406 meses y su vida útil remanente en promedio a marzo 2004, es de 313 meses.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

### APORTES REEMBOLSABLES (nota 39)

En el artículo N° 16 del D.F.L. N° 70 publicado en el Diario Oficial del 30 de diciembre de 1998 y el artículo N° 42 del D.S. N° 453, se fijaron las normas sobre la posibilidad de exigir aportes de financiamiento reembolsables por capacidad y por extensión del servicio correspondiente, a quienes soliciten ser incorporados como clientes o requieran una ampliación del servicio.

En virtud de la normativa anterior, al 31 de marzo de 2004 y 2003 se han recibido obras ejecutadas a través de contratos de aportes reembolsables por extensión, por un valor de M\$8.764.792 y M\$8.659.776 , respectivamente. Estas obras se encuentran registradas en el activo fijo de la Sociedad y los aportes ya han sido reembolsados.

Por otra parte, al 31 de marzo de 2004 y 2003, existen contratos suscritos por aportes reembolsables por extensión contabilizados en cuentas de orden. El número de contratos suscritos es de 8 por M\$162.283 y 13 por M\$239.628, respectivamente, cuyas obras aún no han sido entregadas a la Sociedad para su inspección y posterior recepción.

En cumplimiento a lo dispuesto por la Superintendencia de Servicios Sanitarios en su Oficio Circular N°2820 del 11 de diciembre de 1998, a continuación se indica el avance de los aportes reembolsables que se están realizando.

Nombre de la Obra	Avance Devengado	
	%	M\$
Loteo Clotario Blest	100%	28.896
Villa Inela y Calle San José	60%	11.819
Loteo Vista Hermosa sector 1,2,3, y 4	100%	8.790
Ecobarrio Casagrande P5 Etapa 2	40%	7.649
Matriz alimentadora conjunto habitacional Oceánica	100%	55.357
Loteo Industrial Sta Rosa	85%	18.334
Complejo industrial Huechuraba	100%	7.140
Pasaje Santa Rosa	95%	1.625
Total		139.610

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## ANALISIS RAZONADO

### ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE VARIACIONES:

#### 1. RESUMEN

##### Resultados

La utilidad neta de Aguas Andinas S.A. al 31 de marzo 2004, alcanzó un total de MM\$21.348, lo que representa una disminución de un 0,22% con respecto al mismo período del año anterior. Esta leve disminución se explica principalmente por el mayor gasto financiero asociado al financiamiento de las inversiones del año 2003, lo que fue compensado casi en su totalidad por un mejor desempeño operacional debido a la entrada en operaciones de La Farfana.

El resultado operacional de la Sociedad alcanzó MM\$29.555, lo que representa un aumento respecto al período anterior. Este incremento se explica, principalmente por la entrada en operaciones de la planta La Farfana a partir de septiembre de 2003 y el impacto de eficiencia logradas por la introducción de nueva tecnología en sistema operacionales y la modernización de la gestión de abastecimiento, lo que se compensó por el aumento de los gastos operacionales producto de la entrada en funcionamiento de la planta antes señalada.

El Resultado no operacional fue inferior en un 75,20% con respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente al aumento de los gastos financieros por MM\$3.030, utilidad inversión en empresas relacionadas por MM\$403, y estos fueron compensados en parte por la disminución de ingresos financieros por MM\$436 y una menor corrección monetaria de MM\$90.

##### Inicio de Operaciones de Planta La Farfana

El día 20 de septiembre de 2003, 2 meses antes de lo presvisto, comenzó la operación de la planta de tratamiento de aguas servidas La Farfana. Esta planta tiene una capacidad de 8,8 m3/s, es la quinta planta más grande a nivel mundial y su construcción duró aproximadamente 2 años. La Farfana permitirá que la cobertura de saneamiento de la cuenca del Gran Santiago se incremente desde un 23% a más del 70%.

##### Reducción de Capital

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## ANALISIS RAZONADO

Con el fin de optimizar la estructura de capital, manteniendo una situación financiera sólida acorde a los compromisos de inversión y clasificación de riesgo, durante el mes de diciembre de 2003 se materializó la operación de reducción de capital de la Sociedad.

### Proceso tarifario

A contar del cuarto trimestre de 2003 comenzó el proceso de negociación tarifaria de Aguas Andinas S.A. para el período 2005-2010. A la fecha se han cumplido los siguientes hitos:

- Entrega por parte de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) de las Bases Preliminares del Estudio Tarifario (15 oct-03).
- Entrega por parte de la compañía de las observaciones a las Bases (15 dic-03).
- Entrega de las Bases Definitivas por parte de la SISS (30 ene-03).

## 2. BALANCE GENERAL

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ANALISIS RAZONADO**

Los principales rubros de activos y pasivos al 31 de marzo de 2004 y de 2003, y diciembre de 2003 son los siguientes:

ACTIVOS	2004	2003	2003	Variación %
	MM\$	MM\$	MM\$	Marzo 2004
	Marzo	Marzo	Dic	Marzo 2003
Activos circulantes	45.341	60.943	34.773	( 25,60)
Activos fijos	488.698	456.091	489.946	7,15
Otros activos	159.294	157.983	156.503	0,83
<b>Total activos</b>	<b>693.333</b>	<b>675.017</b>	<b>681.222</b>	

El activo circulante presenta un menor valor de MM\$15.602, en relación al período anterior, debido principalmente a la disminución de los instrumentos financieros (PRBC) por MM\$17.262, compensado con el aumento de los deudores por MM\$2.508

El activo fijo bruto de la Sociedad ha experimentado un aumento del MM\$52.962 con respecto a igual fecha del período anterior. El aumento más importante se ve reflejado en las Construcciones y Obras de Infraestructura por MM\$10.132 y Máquinas y equipos por MM\$ 40.565 debido a la entrada en operaciones de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana. Además, tanto los terrenos como los otros activos fijos aumentaron en su conjunto en MM\$2.265 respecto a marzo 2003.

El gasto por depreciación a marzo 2004 asciende a MM\$6.640, cifra superior en MM\$5.387. Este aumento se debe principalmente a que, en el primer trimestre de este año ya se encuentra funcionando la Planta de Tratamiento la Farfana. Adicionalmente, y debido a las obras que han entrado en operaciones durante el último año, es que la depreciación acumulada se incrementó en M\$20.355.

Sumados los efectos anteriores, en términos netos el activo fijo creció en un 7,1% respecto a marzo 2003 MM\$32.607.

En los Otros activos se observa un leve aumento de MM\$1.311, este se explica por el aumento de Inversiones en empresas relacionadas por MM\$1.931; Otros por MM\$4.088 (constitución del menor valor por colocación de bonos en mayo de 2003, principalmente), compensado en parte por la disminución del menor valor de inversiones por MM\$3.722.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ANALISIS RAZONADO**

PASIVOS	2004	2003	2003	Variación %
	MM\$	MM\$	MM\$	Marzo 2004
	Marzo	Marzo	Dic	Marzo 2003
Pasivos circulantes	42.417	42.687	51.990	( 0,63)
Pasivos largo plazo	281.669	128.191	281.333	119,73
Patrimonio	369.247	504.139	347.899	( 26,76)
<b>Total pasivos</b>	<b>693.333</b>	<b>675.017</b>	<b>681.222</b>	

El pasivo circulante disminuyó en MM\$270. La principal disminución del período fue producto de los documentos y cuentas por pagar a empresas relacionadas en MM\$10.383, esta variación negativa fue compensada por los aumentos de: Provisiones, Retenciones, Obligaciones con el público y cuentas por pagar por, entre otras (MM\$8.768).

El pasivo a largo plazo aumento fuertemente en MM\$153.478 en comparación con el período 2003. Las principales variaciones están clasificadas en los rubros Obligaciones con el público por MM\$97.821, emisión de bonos efectuada por la Sociedad en mayo de 2003 en el mercado nacional y en el financiamiento con bancos por MM\$52.600 en diciembre de 2003 y por la variación positiva de los documentos por pagar en el largo plazo por MM\$2.783 correspondiente a aportes financieros reembolsables por capacidad y extensión.

El patrimonio tuvo una variación negativa de MM\$134.891, esto debido a la disminución del capital en MM\$140.000, en diciembre de 2004 (histórico), esto con el objeto de optimizar la estructura de financiamiento de la Sociedad, la cual es compensada en una porción menor, dado al aumento de las utilidades retenidas por MM\$3.734.

3. INDICADORES FINANCIEROS

2004	2003	2003	Variación
Marzo	Marzo	Dic	%
<hr/>			

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

<b>ANALISIS RAZONADO</b>
--------------------------

**Liquidez**

Liquidez corriente	(veces)	1,07	1,43	0,67	(25,17)
Razón ácida	(veces)	0,36	0,76	0,07	(52,63)

**Endeudamiento**

Endeudamiento	(%)	87,77	33,90	95,81	158,91
Deuda corto plazo	(%)	13,09	24,98	15,60	(47,60)
Deuda largo plazo	(%)	86,91	75,02	84,40	15,85
Cobertura de gastos financieros	(veces)	8,05	44,61	13,07	(81,95)

**Actividad**

Rotación inventario	(veces)	11,99	7,76	40,07	54,51
Permanencia inventarios	( días)	30,03	46,36	8,98	(35,22)

**Rentabilidad**

Rentabilidad del patrimonio (promedio)	(%)	4,89	4,27	14,29	14,52
Rentabilidad de activos (promedio)	(%)	3,12	3,38	8,76	( 7,69)
Utilidad por acción	(\$)	3,49	3,50	9,75	( 0,29)
Retorno de dividendos	(%)	6,09	6,03	5,07	1,00
Rentabilidad activos operac. (promedio)	(%)	5,03	5,02	13,12	0,20

El nivel de liquidez de la Sociedad disminuyó en un 25,17% debido principalmente a las Inversiones financieras (PRBC), clasificadas en otros activos circulantes.

El endeudamiento total alcanza una variación positiva de 158,91%, esto se debe principalmente a la emisión de bonos realizada en mayo de 2003, y a la obtención de préstamos bancarios en diciembre de 2003.

Para el cálculo de rentabilidad de los activos operacionales se ha considerado el resultado de explotación dividido por la sumatoria del activo fijo (promedio) y los intangibles netos (promedio). Este indicador tiene una variación negativa de 7,69% dado que los activos operacionales aumentaron y la utilidad del período se ha mantenido de un período a otro.

La rentabilidad del patrimonio promedio presenta un aumento del 14,52%, esto se debe principalmente a la disminución del patrimonio con respecto al período anterior, fundamentalmente por la disminución de

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ANALISIS RAZONADO**

capital efectuada en diciembre de 2003, por MM\$140.000 (histórico).

4. ANALISIS DEL ESTADO DE RESULTADOS

Los principales rubros del estado de resultados al 31 de marzo de 2004 y 2003, y de diciembre 2003, son los siguientes:

	2004	2003	2003	Variación %
	MM\$	MM\$	MM\$	Marzo 2004
	Marzo	Marzo	Dic	Marzo 2003
Ingresos de explotación	45.693	38.425	141.636	18,91
Costos de explotación	(14.434)	(10.304)	(48.403)	40,08
Gastos de administración y ventas	( 6.760)	( 6.783)	(30.163)	( 0,34)
Resultado operacional	24.499	21.338	63.070	14,81
RAIIDAIE	35.771	31.145	100.131	14,85
Gastos financieros	( 3.605)	( 575)	( 5.886)	526,96
Resultado no operacional	930	3.750	1.787	(75,20)
Resultado neto del período	21.348	21.396	59.361	( 0,22)

Al 31 de marzo de 2004 la utilidad disminuyó levemente en un 0,22% con respecto al mismo período del año anterior. Este aumento es producto de un mayor Resultado operacional 14,81%, y menor Resultado no operacional 75,20% compensado con un mayor impuesto a la renta 10,52%.

El resultado operacional tuvo un aumento de un 14,81% con respecto al mismo período del año anterior, producto de un aumento en los ingresos de explotación 18,91%, el mayor incremento se produce en el ítem tratamiento de aguas servidas, por el inicio de operación de la Planta de Tratamiento la Farfana, que se compensó en gran parte por el aumento de los gastos operacionales en 40,08% por el mismo motivo.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## ANALISIS RAZONADO

El Resultado no operacional fue inferior en un 75,20% con respecto al mismo período del año anterior, debido principalmente al aumento de los gastos financieros por MM\$3.030, utilidad inversión en empresas relacionadas por MM\$403, y estos fueron compensados en parte por la disminución de ingresos financieros por MM\$436 y una menor corrección monetaria de MM\$90.

### 5. DIFERENCIA ENTRE VALOR LIBROS Y VALOR ECONOMICO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

Los activos fijos se presentan valorizados de acuerdo a principios y normas de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo tanto, se estima que no deberían existir diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y el valor libro de los activos, teniendo en consideración, adicionalmente, lo señalado en la Nota 2 h) de los estados financieros al 31 de marzo de 2004.

No obstante lo anterior, Aguas Andinas S.A. mantiene registrados setenta y cinco terrenos que fueron traspasados a título gratuito por el Fisco de Chile y se encuentran contabilizados a \$1. También existen activos fijos con su vida útil contable agotada, razón por la que se presentan valorizados a \$ 1, aún cuando siguen en operación.

Además existen transferencias, que constituyen aportes de terceros, y se rigen por la normativa del D.F.L. N° 70 del Ministerio de Obras Públicas de 1988 y lo señalado en el Artículo N° 36 del respectivo Reglamento del D.S. MINECON N°453 de 1989 las que se encuentran explicadas en Nota 30.

La Sociedad cuenta con derechos de agua en diversas fuentes naturales, entre las que se destacan Laguna Negra, Laguna Lo Encañado y Quebrada de Ramón. Estos derechos fueron adquiridos a título gratuito y contablemente no se les ha asignado valor.

Por otra parte, la producción de caudales de origen subterráneo se abastece de diversos pozos emplazados en la Región Metropolitana, para cuya operación Aguas Andinas S.A. cuenta con las concesiones de derechos de agua que le fueran otorgadas a título gratuito, por la Dirección General de Aguas dependiente del Ministerio de Obras Públicas.

Para resumir y como se indicó anteriormente Aguas Andinas S.A. no tiene diferencias significativas entre el valor económico o de mercado y el valor libro a excepción de lo señalado en los párrafos anteriores. Los principales activos de la Sociedad corresponden a obras de infraestructura sanitaria, las cuales tienen un giro exclusivo y son registradas según los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

### 6. ANALISIS DE MERCADO

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
 Rut : 61.808.000-5  
 Período : 03 del 2004  
 Tipo de Moneda : Pesos  
 Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**ANALISIS RAZONADO**

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.

Actualmente Aguas Andinas S.A. cuenta con una cobertura del 100% en agua potable y del 99,9% de servicio de alcantarillado y más de 70% en tratamiento de aguas servidas.

7. ANALISIS DEL ESTADO DE FLUJO EFECTIVO DIRECTO

	2004	2003	2003	Variación %
	MM\$	MM\$	MM\$	Marzo 2004
	Marzo	Marzo	Dic	Marzo 2003
Actividades de la operación	28.012	28.120	100.247	( 0,38)
Actividades de financiamiento	739	123	( 44.859)	500,81
Actividades de inversión	(17.047)	(39.722)	( 96.254)	57,08
Flujo neto del período	11.703	(11.479)	( 40.886)	201,95
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	15.212	32.649	3.478	( 53,41)

Al 31 de marzo de 2004, se observa un Flujo operacional negativo de 0,38% en relación al período marzo de 2003, esto se debe al aumento de: pago de impuesto al valor agregado en MM\$4.761, pago a proveedores por MM\$2.978 e intereses pagados por MM\$503 entre otros, compensado por un aumento de recaudación de deudores por venta por MM\$9.209

El Flujo de financiamiento registró un fuerte aumento de un 500,81%, en tanto que en términos monetarios este aumentó sólo en MM\$615, esto debido a que en el año 2003 se incurrió en gasto por emisión y

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## ANALISIS RAZONADO

colocación de bonos, siendo ésta la principal variación en comparación con el período marzo 2003.

Durante el año 2003 se terminó la construcción de la planta de tratamiento la Farfana y es por ello que en período 2004 la incorporación de activos fijos ha disminuído en MM\$22.700. La variación del flujo de inversiones comparado con el año anterior tuvo una disminución de MM\$ 22.675 (57,08%).

### 8. ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO

Nuestra Empresa presenta una favorable situación en términos de riesgo, la que se debe principalmente a las características particulares del sector sanitario, así como a una política proactiva de gestión de riesgo.

#### Aspectos Operacionales

Marco regulatorio. Nuestra empresa se desenvuelve dentro de una regulación estable que nos permite desarrollar nuestras actividades y operaciones con una perspectiva de largo plazo. Asimismo, dicha regulación contempla la fijación de tarifas para nuestros servicios por períodos de 5 años. Las actuales tarifas se rigen por el decreto MINECON No 76 y tienen vigencia hasta el 1 de marzo de 2005.

#### Clientes

En la actualidad, atendemos a 1.269.080 clientes, que se encuentran en nuestra área de concesión y que tienen como principal proveedor a Aguas Andinas.

#### Condiciones climatológicas

Nuestras importantes reservas de agua -como el Embalse El Yeso, Laguna Negra y Lo Encañado-, además de los planes de contingencia que hemos desarrollado, nos permiten disminuir los eventuales impactos negativos que pudieran generar condiciones climatologicas adversas para nuestras operaciones.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

## ANALISIS RAZONADO

### Aspectos Financieros

Riesgos de Moneda: nuestros ingresos 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 mantenemos deudas significativas en moneda extranjera.

### Tasa de Interés

Respecto al riesgo de tasa de interés, en Aguas Andinas mantenemos un 81% de nuestra deuda a tasa fija, la que se compone de un 79% de emisiones de bonos de mediano y largo plazo y de un 2% en aportes financieros reembolsables. Situación que se compara con un 100% de la deuda a tasa fija a marzo del 2003. Por otro lado, el 19% restante de la deuda es a tasa variable y corresponde a créditos con bancos nacionales en tasa variable correspondiente a créditos con bancos nacionales. La compañía mantiene una política de monitoreo y gestión de la tasa de interés, que con el objetivo de optimizar el costo de financiamiento, evalúa permanentemente los instrumentos de cobertura disponibles en el mercado financiero.

Toda esta favorable situación, ha significado que las clasificadoras de riesgo nos hayan asignado para la deuda de largo plazo una clasificación de riesgo de AA+. En el caso de las acciones, Feller Rate nos asignó una clasificación de primera clase nivel 3, mientras que Humphreys nos entregó una clasificación de primera clase nivel 2.

Razón Social : : AGUAS ANDINAS S.A.  
Rut : 61.808.000-5  
Período : 03 del 2004  
Tipo de Moneda : Pesos  
Tipo de Balance : Individual

Fecha : 08 / 07 / 2004

**HECHOS RELEVANTES**

No se han informado hechos relevantes para este período.