



## **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**Período Terminado al  
30 de Septiembre de 2011**

**AGUAS ANDINAS S.A.**

---

# **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

**AGUAS ANDINAS S.A.**

**Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales por Naturaleza  
Estados de Flujos de Efectivo  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Notas a los Estados Financieros Consolidados**



**Estados de Situación Financiera Consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010**  
**(Miles de pesos - M\$)**

| ACTIVOS                                                                                                                                                                                             | Nota | 30-09-2011<br>M \$   | 31-12-2010<br>M \$   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>                                                                                                                                                                           |      |                      |                      |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                                                                                                                                                                 | 8    | 11.126.635           | 6.089.962            |
| Otros activos financieros corrientes                                                                                                                                                                | 9    |                      | 406.502              |
| Otros activos no financieros, corriente                                                                                                                                                             |      | 663.359              | 855.504              |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente                                                                                                                                          | 9    | 57.057.923           | 62.368.041           |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas                                                                                                                                                         | 10   | 5.283                | 18.221               |
| Inventarios                                                                                                                                                                                         | 11   | 3.615.282            | 1.883.409            |
| Activos por impuestos corrientes                                                                                                                                                                    |      | 5.502.673            | 4.170.703            |
| <b>Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b> |      | <b>77.971.155</b>    | <b>75.792.342</b>    |
|                                                                                                                                                                                                     |      |                      |                      |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES TOTALES</b>                                                                                                                                                                   |      | <b>77.971.155</b>    | <b>75.792.342</b>    |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                                                                                                                                                        |      |                      |                      |
| Otros activos financieros no corrientes                                                                                                                                                             | 9    | 7.238.651            | 7.238.651            |
| Otros activos no financieros no corrientes                                                                                                                                                          |      | 287.183              | 276.143              |
| Derechos por cobrar no corrientes                                                                                                                                                                   | 9    | 2.462.712            | 2.961.131            |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                                                                                                                                                       | 12   | 222.544.345          | 218.513.009          |
| Plusvalía                                                                                                                                                                                           | 13   | 36.592.577           | 36.592.577           |
| Propiedades, planta y equipo                                                                                                                                                                        | 14   | 1.074.893.139        | 1.031.790.701        |
| Activos por impuestos diferidos                                                                                                                                                                     | 23   | 36.792.485           | 33.274.830           |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                                                                                                                                               |      | <b>1.380.811.092</b> | <b>1.330.647.042</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                                                                                                                                                                |      | <b>1.458.782.247</b> | <b>1.406.439.384</b> |

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



**Estados de Situación Financiera Consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010**  
**(Miles de pesos - M\$)**

| <b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                                                                                                                               | <b>Nota</b> | <b>30-09-2011<br/>M \$</b> | <b>31-12-2010<br/>M \$</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                                                                                                                                 |             |                            |                            |
| Otros pasivos financieros corrientes                                                                                                                      | 9           | 70.775.262                 | 22.154.584                 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar                                                                                                             | 9           | 49.667.497                 | 44.668.545                 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente                                                                                                     | 10          | 25.156.335                 | 20.018.775                 |
| Otras provisiones corrientes                                                                                                                              | 16          | 1495.797                   | 991.798                    |
| Pasivos por impuestos corrientes                                                                                                                          |             | 1547                       | 1866                       |
| Provisiones por beneficio a los empleados, corrientes                                                                                                     | 20          | 2.352.400                  | 3.607.781                  |
| Otros pasivos no financieros corrientes                                                                                                                   |             | 869.869                    | 1488.676                   |
| <b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b> |             | <b>150.318.707</b>         | <b>92.932.025</b>          |
|                                                                                                                                                           |             |                            |                            |
| <b>PASIVOS CORRIENTES TOTALES</b>                                                                                                                         |             | <b>150.318.707</b>         | <b>92.932.025</b>          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                                                                                                              |             |                            |                            |
| Otros pasivos financieros no corrientes                                                                                                                   | 9           | 539.827.563                | 548.638.527                |
| Otras provisiones, no corrientes                                                                                                                          | 16          | 1046.118                   | 1020.602                   |
| Pasivo por impuestos diferidos                                                                                                                            | 23          | 72.673.785                 | 74.260.083                 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes                                                                                                                    | 9           | 1604.518                   | 1842.216                   |
| Provisiones por beneficio a los empleados, no corrientes                                                                                                  | 20          | 6.595.256                  | 6.805.124                  |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                                                                                                                |             | 7.271.029                  | 7.309.028                  |
| <b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>                                                                                                                        |             | <b>629.018.269</b>         | <b>639.875.580</b>         |
|                                                                                                                                                           |             |                            |                            |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                                                                                                                      |             | <b>779.336.976</b>         | <b>732.807.605</b>         |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                                                                                         |             |                            |                            |
| Capital emitido                                                                                                                                           | 3           | 155.567.354                | 155.567.354                |
| Ganancias acumuladas                                                                                                                                      | 3           | 300.536.162                | 293.922.289                |
| Primas de emisión                                                                                                                                         | 3           | 164.064.038                | 164.064.038                |
| Otras participaciones en el patrimonio                                                                                                                    | 3           | -5.965.555                 | -5.965.555                 |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>                                                                                        | 3           | <b>614.201.999</b>         | <b>607.588.126</b>         |
| <b>Participaciones no controladoras</b>                                                                                                                   | 4           | <b>65.243.272</b>          | <b>66.043.653</b>          |
|                                                                                                                                                           |             |                            |                            |
| <b>PATRIMONIO TOTAL</b>                                                                                                                                   |             | <b>679.445.271</b>         | <b>673.631.779</b>         |
|                                                                                                                                                           |             |                            |                            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>                                                                                                                         |             | <b>1.458.782.247</b>       | <b>1.406.439.384</b>       |

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



**Estados de Resultados Integrales por Naturaleza Consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2011 y al 30 de septiembre de 2010**  
**(Miles de pesos - M\$)**

| ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA                                                                                    | Nota  | 30-09-2011        | 30-09-2010        | 01-07-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2010<br>30-09-2010 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Estado de Resultados                                                                                                   |       |                   |                   | M \$                     | M \$                     |
| Ingresos de actividades ordinarias                                                                                     | 18    | 261390.397        | 238.372.640       | 76.371.350               | 72.005.961               |
| Materias primas y consumibles utilizados                                                                               |       | -19.872.417       | -16.788.978       | -6.845.053               | -5.256.968               |
| Gastos por beneficios a los empleados                                                                                  | 20    | -27.382.161       | -27.164.203       | -8.565.837               | -9.199.516               |
| Gastos por depreciación y amortización                                                                                 | 12-14 | -40.066.311       | -39.830.439       | -13.659.066              | -13.562.766              |
| Reversión de pérdidas por deterioro de valor (pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período | 15    | -851.589          | -1.554.718        | -13.589                  | -4.822                   |
| Otros gastos, por naturaleza                                                                                           |       | -52.858.899       | -44.986.154       | -17.575.459              | -14.448.052              |
| Otras ganancias (pérdidas)                                                                                             | 5     | 1932.084          | 1680.992          | 1.705.150                | 42.179                   |
| Ingresos financieros                                                                                                   | 5     | 5.509.684         | 2.766.096         | 1.378.108                | 1.003.002                |
| Costos Financieros                                                                                                     | 5     | -20.139.425       | -16.245.900       | -7.485.697               | -5.998.168               |
| Diferencias de Cambio                                                                                                  | 21    | 8.171             | -17.501           | 17.530                   | 12.38                    |
| Resultados por unidades de reajuste                                                                                    |       | -12.967.438       | -8.430.608        | -2.873.350               | -2.976.236               |
| Ganancia antes de Impuesto                                                                                             |       | 94.702.096        | 87.801.227        | 22.336.087               | 21.605.852               |
| Gasto por impuesto a las ganancias                                                                                     | 23    | -17.225.288       | -13.678.433       | -4.114.107               | -3.290.371               |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas                                                                         |       | 77.476.808        | 74.122.794        | 18.221.980               | 18.315.481               |
|                                                                                                                        |       |                   |                   | 0                        |                          |
| Ganancia                                                                                                               |       | 77.476.808        | 74.122.794        | 18.221.980               | 18.315.481               |
| <b>Ganancia, Atribuible a</b>                                                                                          |       |                   |                   |                          |                          |
| <b>Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora</b>                                                      |       | <b>77.336.260</b> | <b>73.352.088</b> | <b>18.183.992</b>        | <b>18.367.365</b>        |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras                                                      | 4     | 140.548           | 770.706           | 37.988                   | -51.884                  |
| Ganancia                                                                                                               |       | 77.476.808        | 74.122.794        | 18.221.980               | 18.315.481               |
| <b>Ganancias por acción básica</b>                                                                                     |       |                   |                   |                          |                          |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas \$                                                               |       | 12,64             | 11,98             | 2,98                     | 3,00                     |
| <b>Ganancias por acción básica (\$)</b>                                                                                | 24    | <b>12,64</b>      | <b>11,98</b>      | <b>2,98</b>              | <b>3,00</b>              |

| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL                                              |   | 30-09-2011        | 30-09-2010        | 01-07-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2010<br>30-09-2010 |
|----------------------------------------------------------------------------|---|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                            |   | M \$              | M \$              | M \$                     | M \$                     |
| Ganancia                                                                   |   | 77.476.808        | 74.122.794        | 18.221.980               | 18.315.481               |
| Resultado Integral, Total                                                  |   | 77.476.808        | 74.122.794        | 18.221.980               | 18.315.481               |
| <b>Resultado Integral Atribuible a</b>                                     |   |                   |                   |                          |                          |
| <b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b> |   | <b>77.336.260</b> | <b>73.352.088</b> | <b>18.183.992</b>        | <b>18.367.365</b>        |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras           | 4 | 140.548           | 770.706           | 37.988                   | -51.884                  |
| <b>Resultado Integral, Total</b>                                           |   | <b>77.476.808</b> | <b>74.122.794</b> | <b>18.221.980</b>        | <b>18.315.481</b>        |

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



**Estados de Flujo de Efectivo Directo Consolidados**  
**Al 30 de septiembre de 2011 y al 30 de septiembre de 2010**  
**(Miles de pesos - M\$)**

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO                                                                             | NOTA | 30-09-2011  | 30-09-2010  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|-------------|
|                                                                                                                 |      | M\$         | M\$         |
| Clases de cobros por actividades de operación                                                                   |      |             |             |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                            |      | 314.779.010 | 291.808.387 |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas                |      | 2.034.232   | 3.706.086   |
| Otros cobros por actividades de operación                                                                       |      | 1.410.594   | 3.909.997   |
| Clases de pagos                                                                                                 |      |             |             |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                     |      | -78.975.768 | -74.780.202 |
| Pago a y por cuenta de los empleados                                                                            |      | -30.087.596 | -29.699.852 |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas            |      | -270.909    | -1.342.244  |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                        |      | -29.446.818 | -30.210.931 |
| Intereses pagados                                                                                               |      | -16.337.352 | -11.073.715 |
| Intereses recibidos                                                                                             |      | 2.015.503   | 251.564     |
| Impuestos a las ganancias                                                                                       |      | -22.820.248 | -21.734.349 |
| Otras salidas de efectivo                                                                                       |      | -3.310.727  | -1.329.413  |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación                                                |      | 138.989.921 | 129.505.328 |
|                                                                                                                 |      |             |             |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo                                                |      | 364.097     | 574.339     |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                                                         |      | -82.082.358 | -46.049.415 |
| Compras de activos intangibles                                                                                  |      | -124.075    | -386.124    |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                            |      | -2.374.553  | -682.733    |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión                                                 |      | -84.216.889 | -46.543.933 |
|                                                                                                                 |      |             |             |
| Importes procedentes de préstamos de largo plazo                                                                |      | 24.715.628  | 52.367.663  |
| Importes procedentes de préstamos de corto plazo                                                                |      | 3.952.182   | 305.239     |
| Total importes procedentes de préstamos                                                                         |      | 28.667.810  | 52.672.902  |
| Pagos de préstamos                                                                                              |      | -6.552.182  | -32.256.391 |
| Dividendos pagados                                                                                              |      | -71.644.442 | -91.670.927 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                            |      | -207.545    | -548.151    |
| Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación                                              |      | -49.736.359 | -71.802.567 |
|                                                                                                                 |      |             |             |
| Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio |      | 5.036.673   | 11.158.828  |
|                                                                                                                 |      |             |             |
| Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo                                                          |      | 5.036.673   | 11.158.828  |
|                                                                                                                 |      |             |             |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período                                                    |      | 6.089.962   | 24.996.283  |
|                                                                                                                 |      |             |             |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período                                                        | 8    | 11.126.635  | 36.155.111  |

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
**Al 30 de septiembre de 2011 y al 30 de septiembre de 2010**  
(Miles de pesos - M\$)

| Estado de Cambios en el Patrimonio             | Nota | Capital emitido | Primas de emisión | Otras participaciones en el patrimonio | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio Total |
|------------------------------------------------|------|-----------------|-------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|
|                                                |      | M \$            | M \$              | M \$                                   | M \$                            | M \$                                                        | M \$                             | M \$             |
| Saldo Inicial al 01-01-2011                    |      | 155.567.354     | 164.064.038       | -5.965.555                             | 293.922.289                     | 607.588.126                                                 | 66.043.653                       | 673.631.779      |
| Saldo inicial reexpresado                      |      | 155.567.354     | 164.064.038       | -5.965.555                             | 293.922.289                     | 607.588.126                                                 | 66.043.653                       | 673.631.779      |
| <b>Resultado Integral</b>                      |      |                 |                   |                                        |                                 |                                                             |                                  |                  |
| Ganancia                                       |      |                 |                   |                                        | 77.336.260                      | 77.336.260                                                  | 140.548                          | 77.476.808       |
| Dividendos                                     | 3    |                 |                   |                                        | 70.722.387                      | 70.722.387                                                  |                                  | 70.722.387       |
| Disminución por transferencias y otros cambios |      |                 |                   |                                        |                                 |                                                             | -940.929                         | -940.929         |
| <b>Total de cambios en Patrimonio</b>          |      | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>                               | <b>6.613.873</b>                | <b>6.613.873</b>                                            | <b>-800.381</b>                  | <b>5.813.492</b> |
| Saldo Final al 30-09-2011                      |      | 155.567.354     | 164.064.038       | -5.965.555                             | 300.536.162                     | 614.201.999                                                 | 65.243.272                       | 679.445.271      |

| Estado de Cambios en el Patrimonio             | Nota | Capital emitido | Primas de emisión | Otras participaciones en el patrimonio | Ganancias (pérdidas) acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Participaciones no controladoras | Patrimonio Total   |
|------------------------------------------------|------|-----------------|-------------------|----------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------|
|                                                |      | M \$            | M \$              | M \$                                   | M \$                            | M \$                                                        | M \$                             | M \$               |
| Saldo Inicial al 01-01-2010                    |      | 155.567.354     | 164.064.038       | -5.965.555                             | 309.334.336                     | 623.000.173                                                 | 66.945.740                       | 689.945.913        |
| Saldo inicial reexpresado                      |      | 155.567.354     | 164.064.038       | -5.965.555                             | 309.334.336                     | 623.000.173                                                 | 66.945.740                       | 689.945.913        |
| <b>Resultado Integral</b>                      |      |                 |                   |                                        |                                 |                                                             |                                  |                    |
| Ganancia                                       |      |                 |                   |                                        | 73.352.088                      | 73.352.088                                                  | 770.706                          | 74.122.794         |
| Dividendos                                     | 3    |                 |                   |                                        | 86.134.771                      | 86.134.771                                                  |                                  | 86.134.771         |
| Disminución por transferencias y otros cambios |      |                 |                   |                                        |                                 | 0                                                           | -1.063.786                       | -1.063.786         |
| <b>Total de cambios en Patrimonio</b>          |      | <b>0</b>        | <b>0</b>          | <b>0</b>                               | <b>-12.782.683</b>              | <b>-12.782.683</b>                                          | <b>-293.080</b>                  | <b>-13.075.763</b> |
| Saldo Final al 30-09-2010                      |      | 155.567.354     | 164.064.038       | -5.965.555                             | 296.551.653                     | 610.217.490                                                 | 66.652.660                       | 676.870.150        |

Las notas adjuntas de la 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros consolidados.



# **ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

## **AGUAS ANDINAS S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**





# INDICE

|                                                                                  | Pag. |
|----------------------------------------------------------------------------------|------|
| 1. Información General.....                                                      | 10   |
| 2. Bases de preparación y políticas contables.....                               | 10   |
| 2.1 Bases de preparación.....                                                    | 10   |
| 2.2 Políticas contables.....                                                     | 13   |
| A Bases de consolidación.....                                                    | 13   |
| B Segmentos operativos.....                                                      | 13   |
| C Activos intangibles distintos de la plusvalía.....                             | 13   |
| D Plusvalía.....                                                                 | 15   |
| E Propiedades planta y equipo.....                                               | 16   |
| F Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto plusvalía.....  | 17   |
| G Arrendamientos.....                                                            | 18   |
| H Activos financieros.....                                                       | 18   |
| I Inventarios.....                                                               | 21   |
| J Política de pago de dividendos.....                                            | 21   |
| K Transacciones en moneda extranjera.....                                        | 21   |
| L Pasivos financieros.....                                                       | 22   |
| M Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura.....            | 22   |
| N Provisiones y pasivos contingentes.....                                        | 23   |
| O Beneficios a los empleados.....                                                | 23   |
| P Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....                            | 24   |
| Q Ingresos ordinarios.....                                                       | 25   |
| R Ganancias por acción.....                                                      | 26   |
| S Información sobre medio ambiente.....                                          | 26   |
| T Estado de flujo de efectivo consolidado.....                                   | 26   |
| U Contratos de construcción.....                                                 | 27   |
| V Costos de financiamiento capitalizados.....                                    | 27   |
| W Dividendos.....                                                                | 27   |
| X Reclasificaciones.....                                                         | 27   |
| 3. Capital y patrimonio neto.....                                                | 28   |
| 4. Participaciones no controladoras.....                                         | 29   |
| 5. Otros ingresos y gastos .....                                                 | 29   |
| 6. Combinaciones de negocios.....                                                | 30   |
| 7. Estados financieros consolidados e individuales.....                          | 32   |
| 8. Efectivo y equivalentes al efectivo.....                                      | 33   |
| 9. Instrumentos financieros.....                                                 | 34   |
| 10. Información a revelar sobre entidades relacionadas.....                      | 41   |
| 11. Inventarios.....                                                             | 42   |
| 12. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....                           | 43   |
| 13. Plusvalía.....                                                               | 45   |
| 14. Propiedades, planta y equipo.....                                            | 46   |
| 15. Deterioro del valor de los activos.....                                      | 48   |
| 16. Provisiones y pasivos contingentes.....                                      | 49   |
| 17. Garantías y Restricciones.....                                               | 52   |
| 18. Ingresos ordinarios.....                                                     | 57   |
| 19. Arrendamiento.....                                                           | 57   |
| 20. Beneficios a los empleados.....                                              | 58   |
| 21. Efecto de diferencia en el tipo de cambio.....                               | 61   |
| 22. Costos de financiamiento capitalizados.....                                  | 61   |
| 23. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos .....                        | 61   |
| 24. Ganancias por acción.....                                                    | 64   |
| 25. Segmentos de negocio.....                                                    | 64   |
| 26. Medio ambiente.....                                                          | 69   |
| 27. Hechos ocurridos después de la fecha del estado de situación financiera..... | 70   |



## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Aguas Andinas S.A. (en adelante la "Sociedad") y sus sociedades filiales integran el Grupo Aguas Andinas (en adelante el "Grupo"). Su domicilio legal es Avenida Presidente Balmaceda N° 1398, Santiago, Chile y su Rol Único Tributario es 61.808.000-5.

Aguas Andinas S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 31 de mayo de 1989 en Santiago, ante el Notario Público Señor Raúl Undurraga Laso. Un extracto de los estatutos fue publicado en el Diario Oficial del día 10 de junio de 1989, quedando inscrita en el Registro de Comercio a fojas 13.981, N°7.040 de 1989 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

La Sociedad tiene por objeto social, de acuerdo con el artículo segundo de sus Estatutos Sociales, la prestación de servicios sanitarios, lo que contempla la construcción y explotación de servicios públicos destinados a producir y distribuir agua potable y recolectar y disponer aguas servidas. Su actual área de concesión está distribuida en el Gran Santiago y localidades periféricas.

La Sociedad es matriz de tres empresas sanitarias, dos en el Gran Santiago (Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A.) y una en las región De los Ríos y De Los Lagos (Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A., ESSAL). Para dar un servicio integral dentro de su giro, la Sociedad cuenta con filiales no sanitarias otorgando servicios como el tratamiento de residuos industriales líquidos (Ecoriles S.A.), análisis de laboratorio (Análisis Ambientales S.A.) y comercialización de materiales y otros servicios relacionados al sector sanitario (Gestión y Servicios S.A.). Adicionalmente, en el presente año se ha creado una nueva filial cuyo objeto será realizar actividades asociadas a derechos de aprovechamiento de aguas y proyectos energéticos derivados de instalaciones y bienes de empresas sanitarias (Aguas del Maipo S.A.).

La Sociedad y su filial Essal, se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.) con los N°346 y N°524, respectivamente. Las filiales Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., se encuentran inscritas en el Registro especial de entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros con los N° 170 y N° 2, respectivamente. Como empresas del sector sanitario, son reguladas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, en conformidad con la Ley N°18.902 del año 1989 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

A efectos de la preparación de los estados financieros consolidados, se entiende que existe un grupo cuando la matriz tiene una o más entidades filiales, siendo éstas sobre las que la matriz tiene el control ya sea de forma directa o indirecta. Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados del Grupo se detallan en la Nota 2.2.

La entidad controladora directa es Inversiones Aguas Metropolitanas S.A. ("IAM"), sociedad anónima que es controlada por Sociedad General de Aguas Barcelona S.A. ("Agbar"), entidad con base en España y una de las mayores operadoras de servicios sanitarios a nivel mundial, la que a su vez es controlada por Suez Environnement (Francia), siendo ésta controlada por GDF (Francia).

Al 30 de septiembre de 2011, el Grupo cuenta con 1.803 empleados distribuidos en 63 ejecutivos principales, 621 profesionales y 1.119 empleados y administrativos.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

### 2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2011 y 2010, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de



Información Financiera (NIIF), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF, de acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.924 de 24 de abril de 2009, oficio circular N° 556 del 03 de diciembre de 2009 y Oficio Circular N°658 del 2 de febrero de 2011 de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.).

El Grupo cumple con todas las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, en particular las filiales sanitarias con respecto a las regulaciones propias del sector sanitario. Las empresas del Grupo presentan condiciones de operación normal en cada ámbito en el que desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad para acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

### Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros individuales de cada una de las entidades del Grupo se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan las sociedades (Moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de cada sociedad del Grupo son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad, sus filiales y la moneda de presentación para los estados financieros consolidados.

### Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros consolidados. Su adopción no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros consolidados, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

| Enmiendas a NIIFs                                                                                           | Fecha de aplicación obligatoria                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| NIC 24, Revelación de Partes Relacionadas                                                                   | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011   |
| NIC 32, Clasificación de Derechos de Emisión                                                                | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010 |
| Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011   |

| Nuevas Interpretaciones                                                    | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| CINIIF 19, Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010 |

| Enmiendas a Interpretaciones                                                                                     | Fecha de aplicación obligatoria                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011 |



b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas y Enmiendas                                                                      | Fecha de aplicación obligatoria                              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| IFRS 7, Instrumentos Financieros: revelaciones                                          | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio 2011 |
| NIC 12, Impuesto a las ganancias                                                        | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2012 |
| NIIF 9, Activos financieros                                                             | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2013 |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidados                                               | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2013 |
| NIIF 11, Acuerdos Conjuntos                                                             | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2013 |
| NIIF 12 Revelaciones de participación en otras entidades                                | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2013 |
| NIIF 13 Mediciones de valor razonable                                                   | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2013 |
| NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Presentación de otros resultados integrales | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio 2012 |
| NIC 19 Beneficios a los empleados                                                       | Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2013 |

La Administración de la Sociedad y sus Filiales se encuentran analizando el eventual impacto que tendrán las enmiendas e interpretaciones, antes descritas, en los estados financieros consolidados del Grupo.

### Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha 22 de Noviembre de 2011, aprobó los presentes estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados de Aguas Andinas S.A. y Filiales correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 25 de Enero de 2011.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de activos fijos e intangibles
- Valoración de activos y plusvalía comprada (fondos de comercio o menor valor de inversiones)
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados
- Hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros
- Ingresos por suministros pendientes de facturación
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros
- Riesgos derivados de litigios vigentes

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se



registraría en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

## **2.2 Políticas contables**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados.

### **A. Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad y las entidades controladas por la Sociedad (sus filiales). Filiales son aquellas entidades sobre las cuales el Grupo tiene el poder para dirigir las políticas financieras y de operación que generalmente viene acompañado de una participación superior al 50% de los derechos de voto. Al evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo (Ver Sociedades filiales incluidas en los estados financieros consolidados de Aguas Andinas S.A. en Nota 7).

En el proceso de consolidación se eliminan todas las transacciones, saldos, pérdidas y ganancias entre las entidades del Grupo.

La Sociedad y sus filiales presentan uniformidad en las políticas utilizadas por el Grupo.

### **B. Segmentos operativos**

El Grupo ha adoptado NIIF 8, *Segmentos de Operación* a partir del 1 de enero de 2009. NIIF 8 establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada, que es regularmente revisada por la Administración para la toma de decisiones sobre los recursos que deben asignarse a los segmentos y evaluar su desempeño.

El Grupo gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (Agua).
- Operaciones no relacionadas con el giro de sanitarias (No Agua).

### **C. Activos intangibles distintos de la plusvalía**

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

La base de reconocimiento y medición es el método del costo. No obstante y de acuerdo a lo indicado en NIIF 1, primera adopción, se revaluaron ciertos Derechos de Agua y se usaron dichos valores como su costo atribuido.

#### **i. Activos intangibles adquiridos en forma separada:**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada se presentan al costo menos amortización acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización es calculada en forma lineal utilizando



las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas y el método de amortización son revisados al cierre de cada estado de situación, contabilizando el efecto de cualquier cambio de la estimación de forma prospectiva.

## **ii. Activos intangibles generados internamente – gastos de investigación y desarrollo:**

Los gastos por actividades de investigación son reconocidos como gasto en el ejercicio en el cual se incurren.

Un activo intangible generado internamente y originado en proyectos de desarrollo (o de fase de desarrollo de un proyecto interno) se reconoce si, y solamente si, se ha comprobado todo lo siguiente:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o venta;
- La Administración tiene la intención de completar el activo intangible para su uso o venta;
- Existe la capacidad de utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la manera cómo el activo intangible generará probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe la disponibilidad de adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para finalizar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorizar, de manera confiable, los desembolsos atribuibles al activo intangible durante su desarrollo.

El monto inicialmente reconocido para los activos intangibles generados internamente corresponde a la sumatoria de los gastos incurridos desde la fecha en la cual el activo intangible cumple por primera vez con los criterios de reconocimiento enumerados anteriormente. Cuando no se puede reconocer un activo intangible generado internamente, los gastos de desarrollo se llevan a resultados en los ejercicios en los cuales se incurrieron.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos intangibles generados internamente se presentan al costo menos amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, sobre la misma base que los activos intangibles adquiridos con terceros.

Actualmente la Sociedad y filiales no tienen gastos de investigación y desarrollo activados.

## **iii Método de amortización para intangibles:**

### **Intangibles vida útil definida**

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

### **Programas informáticos**

La vida útil estimada para los software es de 4 años. Para aquellos otros activos de vida útil definida, el período de vida útil en el cual se amortizan corresponde a los períodos definidos en los contratos o derechos que los originan.



## Intangibles de vida útil indefinida

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

## Determinación de vida útil

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

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

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

## D. Plusvalía

La plusvalía (menor valor de inversiones o fondo de comercio) generada en la consolidación representa el exceso del costo de adquisición sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos, incluyendo los pasivos contingentes identificables de una sociedad filial en la fecha de adquisición.

La valoración de los activos y pasivos adquiridos se realiza de forma provisional en la fecha de toma de control de la sociedad, revisándose la misma en el plazo máximo de un año a partir de la fecha de adquisición. Hasta que se determina de forma definitiva el valor razonable de los activos y pasivos, la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de la sociedad adquirida se registra de forma provisional como plusvalía.

En el caso de que la determinación definitiva de la plusvalía se realice en los estados financieros del año siguiente al de la adquisición de la participación, los rubros del ejercicio anterior que se presentan a efectos comparativos se modifican para incorporar el valor de los activos y pasivos adquiridos y de la plusvalía definitiva desde la fecha de adquisición de la participación.

A contar de 2010, con la entrada en vigor de las modificaciones efectuadas a NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados", los efectos que se producen en transacciones entre el controlador y participación de no controladores (minoritarios), sin producir cambio de controlador, deberán registrarse directamente en el Patrimonio Atribuido a los Propietarios de la Controladora. Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 no se han efectuado transacciones con las participaciones no controladoras.

La plusvalía que se generó con anterioridad de la fecha de nuestra transición a NIIF, esto es 1 de enero de 2008, se mantiene por el valor neto registrado a esa fecha, en tanto que la originada con posterioridad se mantienen registradas según el método de adquisición.

La plusvalía no se amortiza, en su lugar al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido en ella algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro, según lo requiere la NIC 36.



## **E. Propiedades, planta y equipo**

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo. No obstante, para la primera aplicación de NIIF se revaluaron ciertos terrenos registrándose este valor como su costo atribuido. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

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

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

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

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

### **Método de depreciación y vida útil estimada para propiedades, planta y equipo:**

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

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 15).

### **Vidas útiles**

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

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

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



El rango de vida útil (en años) por tipo de Activos es la siguiente:

| ITEM                                          | Vida útil (años)<br>Mínima | Vida útil (años)<br>Máxima |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Edificios                                     | 25                         | 80                         |
| Planta y equipo                               | 5                          | 50                         |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 4                          | 4                          |
| Instalaciones fijas y accesorios              | 5                          | 80                         |
| Vehículos de motor                            | 7                          | 7                          |
| Mejoras de bienes arrendados                  | 5                          | 5                          |
| Otras propiedades, planta y equipo            | 4                          | 80                         |

### **Política de estimación de costos por desmantelamiento, retiro o rehabilitación de propiedades, planta y equipo:**

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

### **Política de ventas de activos fijos**

Los resultados por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el Estado de Resultados Integrales Consolidados.

### **F. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles excepto la plusvalía**

En cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera consolidado, el Grupo revisa los valores libros de sus activos tangibles e intangibles con vida útil definida para determinar si existen indicadores de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro. Si tales indicadores existen, se estima el valor recuperable de los activos para determinar el monto de la pérdida por deterioro (si existe). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo en particular, el Grupo estima el valor recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la cual pertenece el activo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se someten a pruebas anuales de deterioro y cuando existan indicadores de que el activo podría haber sufrido un deterioro de su valor, antes de finalizar dicho período.

El valor recuperable es el monto mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Para la estimación del valor en uso, los flujos futuros de caja estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje tanto las condiciones actuales de mercado del valor del dinero en el tiempo así como los riesgos específicos asociados al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor libro, el valor libro de ese activo (o unidad generadora de efectivo) es ajustado a su valor recuperable reconociendo inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor libro del activo (o la unidad generadora de efectivo) es ajustado a la estimación revisada de su valor recuperable, siempre que el valor libro ajustado no exceda el valor libro que se habría determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del activo (o la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo correspondiente esté registrado a un monto revalorizado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se trata como un incremento en la revalorización.



## **G. Arrendamientos**

### **i. Arrendamientos financieros**

Los arriendos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arriendo transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario. Todos los otros arriendos se clasifican como arrendamientos operativos.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos del Grupo a su valor razonable al inicio del arrendamiento o, si éste fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento. La obligación correspondiente por el arrendamiento se incluye en el estado de situación como una obligación por el arrendamiento financiero.

Los pagos mínimos por arrendamiento son asignados entre los cargos financieros y la reducción de la obligación de manera de obtener una tasa de interés constante, sobre el saldo pendiente de la obligación. Los cargos financieros son llevados directamente a resultados, a menos que estén directamente relacionados con los activos calificados, en cuyo caso son capitalizados de acuerdo con la política general de los costos de financiamiento del Grupo. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en los períodos en que se incurren.

Actualmente la Sociedad y filiales no presentan arriendos financieros al cierre de los períodos.

### **ii. Arrendamientos operativos**

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

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

La sociedad y filiales revisan sus contratos para verificar la eventual existencia de arrendamientos implícitos.

## **H. Activos financieros**

Las adquisiciones y enajenaciones de instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento.
- Préstamos y cuentas por cobrar.
- Activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de su reconocimiento inicial.



Aguas Andinas S.A. y sus filiales invierten en instrumentos de bajo riesgo, que cumplan con estándares de clasificación establecidas en sus políticas de inversión. Es así, que los fondos mutuos de inversión deben tener una clasificación AAfm / M1 (Cuotas con muy alta protección ante la pérdida, asociados a riesgos crediticios /cuotas con la más baja sensibilidad ante los cambios en las condiciones económicas). Los depósitos a plazo fijo y pactos, contratados son instrumentos con clasificación N-1 (Instrumentos con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados).

Las instituciones emisoras de estos instrumentos corresponden a Sociedades bancarias o filiales de Bancos, con clasificación de riesgo N-1 y sus instrumentos tienen una clasificación de riesgo de al menos AA (con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, a la industria a que pertenece o en la economía).

#### **i. Método de tasa de interés efectiva**

El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar durante la vida esperada del activo financiero, y hace el Valor Actual Neto (VAN) igual a su monto nominal.

#### **ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros se presentan a valor razonable a través de resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o se designa como a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar, si:

- Se ha adquirido principalmente con el propósito de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato; o
- Forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, la cual el Grupo gestiona conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente y real de obtención de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado ni es efectivo como un instrumento de cobertura

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido para negociar se puede clasificar a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial, si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia de la valorización o en el reconocimiento que surgiría, al utilizar diferentes criterios para valorizar activos, o para reconocer pérdidas o ganancias de los mismos sobre bases diferentes; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, que se gestiona y evalúa su rendimiento según el criterio del valor razonable, de acuerdo con la estrategia de inversión y de administración del riesgo documentada por la compañía.
- Es un derivado implícito que tiene que separarse de su contrato original según lo indicado por IAS 39

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se valorizan a valor razonable y cualquier pérdida o ganancia resultante se reconoce en resultados. La pérdida o ganancia neta reconocida en los resultados incluye cualquier dividendo o interés percibido sobre el activo financiero.

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad y filiales mantienen acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A., las cuales han sido valorizadas a su valor justo en la fecha de adquisición, según lo establecido en NIC N° 39, párrafo 43. Su medición posterior se realizará al costo debido a que no existe un mercado



activo, según lo dispuesto en párrafo 46, letra c, de la misma norma. La Sociedad y filiales, como contraprestación a las acciones recibidas, firmaron un contrato de permanencia, por el cual mantiene boletas de garantía por el período del contrato para asegurar su cumplimiento.

### **iii. Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas establecidas de vencimiento que el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor, y los ingresos se reconocen sobre la base de la rentabilidad efectiva.

### **iv. Préstamos y cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo y se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar de corto plazo donde el reconocimiento de intereses sería inmaterial. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva.

#### **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales, corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios y, a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro.

La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

#### **Política de deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

La compañía evalúa periódicamente las pérdidas de valor que afectan sus activos financieros. El importe es registrado en la cuenta provisiones, resultando de la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "otros gastos". Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

Las estimaciones están basadas en la siguiente situación histórica: considerando las estadísticas de recuperación, las cuales indican que luego del octavo mes de facturación impaga, su posibilidad de recaudación es marginal, en otras palabras, la probabilidad de recuperar un valor facturado es mínima, inferior a un 1%.

En Aguas Andinas S.A. y sus filiales Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A., los clientes con deudas superiores a 8 meses se provisionan en un 100%.

Para Aguas Andinas S.A. y Aguas Cordillera S.A., las deudas por consumos transformados en convenios de pago, se provisionan en un 100% del saldo convenido.



Para las filiales Gestión y Servicios S.A., Anam S.A. y Ecoriles S.A., los clientes con deudas superiores a 120 días se provisionan en un 100% sobre la deuda vencida.

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

#### **v. Activos financieros disponibles para la venta**

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos financieros no derivados que no califican para ser clasificados en las tres categorías anteriores o son designados específicamente como disponibles para la venta. Estos se registran al valor razonable. Las pérdidas y ganancias originadas de los cambios del valor razonable se reconocen directamente en Patrimonio, en la cuenta reserva de activos disponibles para la venta, excepto por las pérdidas por deterioro, los intereses calculados usando el método de la tasa efectiva y las pérdidas y/o ganancias en moneda extranjera de items monetarios, las cuales se reconocen directamente en resultados. Cuando el activo financiero se venda o se determina que se encuentra deteriorado, la pérdida o ganancia acumulada reconocida previamente en reservas de activos disponibles para la venta es llevada a resultados del período.

A la fecha de cierre de estos estados financieros, el Grupo no mantiene activos financieros disponibles para la venta.

#### **I. Inventarios**

Los materiales, repuestos e insumos se presentan valorizados a su costo de adquisición, el cual no excede el valor neto de realización. El método de costeo corresponde al costo promedio ponderado. Anualmente, se efectúa la valorización de aquellas existencias sin rotación los últimos doce meses, y se deja registrado a valor de mercado si fuera menor.

En el caso de Gestión y Servicios S.A., filial de la Sociedad, dedicada al rubro de comercialización de materiales, los inventarios son valorizados al costo de adquisición, el cual no excede de su valor neto de realización.

#### **J. Política de pago de dividendos**

La política de pago de dividendos es repartir el 30% de las utilidades de cada año como dividendo definitivo más un 70% como dividendo adicional, en la medida que las condiciones de financiamiento así lo permitan, sujeto a la aprobación de la Junta Ordinaria de Accionistas.

#### **K. Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en monedas extranjeras, se presentan a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las siguientes paridades:

| Moneda               | 30-09-2011 | 31-12-2010 |
|----------------------|------------|------------|
|                      | \$         | \$         |
| Dólar Estadounidense | 521,76     | 468,01     |
| Euro                 | 700,63     | 621,53     |

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los

activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las diferencias de cambio se registran en los resultados del ejercicio en que se devengan.

## **L. Pasivos financieros**

Los préstamos, obligaciones con el público y similares se registran inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, se valoran a costo amortizado, utilizando la tasa de interés efectiva, salvo para aquellas operaciones para las que se han suscrito contratos de cobertura que se valoran de acuerdo al siguiente acápite.

## **M. Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura**

La utilización de instrumentos financieros derivados por parte de Aguas Andinas S.A. y filiales se basa en las políticas de gestión de riesgos financieros del Grupo, las cuales establecen las directrices para su uso.

El Grupo no utiliza instrumentos financieros derivados con fines especulativos, sino que los utiliza exclusivamente como instrumentos de cobertura para mitigar los riesgos de tasa de interés y de moneda extranjera sobre partidas existentes a las que se ha expuesto por razón de sus operaciones.

El tratamiento de las operaciones de cobertura con instrumentos derivados es el siguiente:

**Coberturas de valor razonable.** Los cambios en el valor de mercado de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura, así como los ítems cubiertos, se registran con cargo o abono a los resultados financieros de las respectivas cuentas de resultado (Nota 9).

**Coberturas de flujos de caja y de inversión neta en moneda extranjera.** Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se registran por la parte que es efectiva, directamente en una reserva de patrimonio neto denominado "cobertura de flujo de caja", mientras que la parte inefectiva se registra en resultados. El monto reconocido en patrimonio neto no se traspasa a la cuenta de resultados hasta que los resultados de las operaciones cubiertas se registren en la misma, o hasta la fecha de vencimiento de dichas operaciones.

En caso de discontinuación de la cobertura, la pérdida o ganancia acumulada a dicha fecha en el patrimonio neto se mantiene hasta que se realice la operación subyacente cubierta. En ese momento, la pérdida o ganancia acumulada en el patrimonio se revertirá sobre la cuenta de resultados afectando a dicha operación.

Al cierre de cada ejercicio los instrumentos financieros son presentados a su valor razonable. En el caso de los derivados no transados en mercados formales, el Grupo utiliza para su valoración hipótesis basadas en las condiciones de mercado a dicha fecha.

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

**Derivado implícito.** El Grupo también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente, contabilizando las variaciones de valor directamente en el estado de resultados.



A la fecha de cierre de estos Estados Financieros, el grupo no tiene instrumentos financieros derivados.

## **N. Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF, el Grupo no reconoce provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma, se encuentran detallados en caso de existir, en la Nota N° 16.

## **O. Beneficios a los empleados**

La obligación por la indemnización por años de servicio, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., y ESSAL S.A., se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones o las variaciones en las tasas de rotación, mortalidad, de retiros anticipados por despidos, incrementos de sueldo, inflación ó tasa de descuento, se registran directamente en resultados.

### **Aguas Andinas S.A.**

La indemnización por años de servicio en Aguas Andinas S.A. se rige por lo que indica el Código del Trabajo, excepto el monto de indemnización a todo evento acumulada al 31 de julio de 2002 y el pago por despido de 1,45 sueldos, excluyendo renuncia voluntaria, sin tope de monto ni años, para los trabajadores que son parte de los contratos colectivos vigentes y a quienes, a través de su contrato individual de trabajo, se les hizo extensivo el mismo beneficio. El monto a todo evento acumulado a esa fecha se reajusta trimestralmente según la variación del índice de precios al consumidor. Asimismo, el citado contrato colectivo establece que los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., y hacen efectivo su retiro en un plazo de 120 días contados desde la fecha en que cumplan la edad legal de jubilación, podrán acceder al beneficio detallado en el contrato colectivo, y continúan devengando este beneficio con posterioridad a julio de 2002.

### **Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A.**

La indemnización por años de servicio en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., se rige por lo que indica el Código del Trabajo, excepto el monto de indemnización a todo evento acumulada al 31 de diciembre de 2002 y el pago por despido de 1 sueldo sin tope de monto ni años, para los trabajadores que son parte de los contratos colectivos vigentes y a quienes, a través de su contrato individual de trabajo, se les hizo extensivo el mismo beneficio. El monto a todo evento acumulado a esa fecha se reajusta trimestralmente según la variación del índice de precios al consumidor. Asimismo los citados contratos colectivos establecen que los trabajadores que jubilen en Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., continúan devengando este beneficio con posterioridad a diciembre de 2002.



## **ESSAL S.A.**

A los empleados que forman parte del contrato colectivo vigente o son asimilados a éste a la fecha de los estados financieros, se les efectúa cálculo de valor actuarial sólo en caso de jubilación y muerte. En dichos casos existe un tope de seis meses para efectos de su pago. En los otros casos se rige por lo que indica el Código del Trabajo, es decir, no tienen derecho a indemnización salvo despido y con tope de 11 meses.

### **Supuestos actuariales**

La obligación de la Sociedad y filiales por la indemnización devengada por los trabajadores hasta julio y diciembre de 2002 y la obligación por la indemnización adicional que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en la Sociedad se registra a valor actuarial, determinado de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada con una tasa de descuento de 6,4% anual y con indicadores de mortalidad obtenidos de acuerdo a las tablas RV-2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros y de rotación obtenido de estudios internos. Adicionalmente, existen indemnizaciones pactadas en contratos individuales, las que se contabilizan bajo el mismo método.

Los anticipos otorgados al personal con cargo a dicho fondo se presentan deduciendo las obligaciones vigentes. Ellos serán imputados en la liquidación final en forma reajustada, de acuerdo con lo estipulado en los citados convenios.

Para las otras filiales no existen beneficios de esta naturaleza.

### **P. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a las ganancias corresponde a la sumatoria del impuesto a las ganancias por pagar y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

Los impuestos diferidos se reconocen sobre la base de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario y se contabilizan de acuerdo con el método del pasivo. Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, y los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles en la medida que sea probable que existan beneficios fiscales futuros con los que se pueda compensar tales diferencias. No se reconocen activos o pasivos por impuestos diferidos si las diferencias temporarias surgen del menor valor o del reconocimiento inicial (excepto en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una transacción que no afecta los resultados tributarios ni los resultados financieros.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida que ya no sea probable que se disponga de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el período en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, o que estén en trámite de aprobación, al cierre del período del estado de situación financiera. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias





tributarias que se producirían debido a la manera en la cual el Grupo espera, a la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y éstos están relacionados con la misma entidad y autoridad tributaria.

## **Q. Ingresos ordinarios**

### **Política de reconocimiento de ingresos ordinarios**

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

### **Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de bienes**

Los ingresos ordinarios por ventas de bienes, son reconocidos una vez transferidos el riesgo y beneficios. Para la filial Gestión y Servicios S.A., la facturación es efectuada una vez entregado el material. Para las otras empresas del grupo de existir alguna venta de elementos de propiedades planta y equipo, el ingreso se reconocerá cuando sea factible de valorar con fiabilidad.

### **Política de reconocimiento de ingresos ordinarios por ventas de servicios**

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

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

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

El área de servicios de las sociedades sanitarias está dividida en grupos de facturación, lo que determina fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual.

La transferencia de riesgos y beneficios varían según el giro de la empresa. Para las empresas de Servicios Sanitarios la prestación de servicios y todos sus cobros asociados son efectuados de acuerdo al consumo real y se efectúa una provisión mensual sobre los consumos efectuados y no facturados en base a facturación anterior. Para las Empresas Anam S.A., Ecoriles S.A. y Gestión y Servicios S.A., la facturación es efectuada en base a trabajos realizados.

## Método para determinar el estado de terminación de servicios

La prestación de los servicios sanitarios se verifica a través de la medición del consumo, de acuerdo a lo establecido en la normativa legal asociada, en tanto para las filiales no sanitarias una vez concluidos los servicios y/o emitidos los informes respectivos.

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

## R. Ganancia por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período de nueve meses terminado el 30 de junio de 2011.

Durante el período 2011 y el ejercicio 2010, el Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

## S. Información sobre medio ambiente

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

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad y filiales amortizan dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

## T. Estado de flujo de efectivo consolidado

El estado de flujo de efectivo se prepara de acuerdo con los siguientes criterios:

**Efectivo y equivalentes al efectivo:** Representan entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor (plazo menor a 3 meses desde la fecha de su contratación y sin restricciones).

**Actividades de operación:** Representan actividades típicas de la operación normal del negocio de la sociedad y sus filiales, así como otras actividades no clasificadas como de inversión o financiamiento.

**Actividades de inversión:** Representan actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalentes al efectivo.

**Actividades de financiamiento:** Representan actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades ordinarias

## **U. Contratos de construcción**

Para los contratos de construcción, el Grupo utiliza el “Método del porcentaje de avance” para el reconocimiento de los ingresos y gastos referidos a un contrato en ejecución. Bajo este método, los ingresos derivados del contrato se comparan con los costos del mismo incurridos en el grado de avance en que se encuentre, con lo que se revelará el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los gastos y de las ganancias que pueden ser atribuidas a la porción del contrato ejecutado.

Los costos de los contratos se reconocen cuando se incurren en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante el período del contrato. Cuando sea probable que los costos totales del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida estimada se reconoce inmediatamente como un gasto del ejercicio. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse con suficiente fiabilidad, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costos del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

El Grupo presenta como un activo el importe bruto adeudado por los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial. La facturación parcial no pagada por los clientes y las retenciones se incluyen en “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

El Grupo presenta como un pasivo el importe bruto adeudado a los clientes por el trabajo de todos los contratos en curso para los cuales la facturación parcial supera los costos incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

## **V. Costos de financiamiento capitalizados**

### **Política de préstamos que devengan intereses:**

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos que cumplan las condiciones para su calificación, son capitalizados, formando parte del costo de dichos activos.

### **Política de capitalización de costos por intereses:**

Se capitalizan aquellos intereses pagados o devengados provenientes de deudas que financian exclusivamente activos calificados, según lo estipulado en NIC 23.

## **W. Dividendos**

El reconocimiento del dividendo mínimo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas se reconocerá al cierre de cada ejercicio en la eventualidad que no existiese dividendo provisorio o éste fuera menor al 30% señalado en dicha Ley.

## **X. Reclasificaciones**

Para efectos comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y en el estado de resultados por naturaleza al 30 de septiembre de 2010, asociadas a la presentación de los rubros otros activos no financieros corrientes, cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, otras cuentas por pagar no corrientes y otras ganancias, respectivamente.



### 3. Capital y Patrimonio Neto

El capital de la Sociedad está dividido en 6.118.965.160 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

|                  | 30-09-2011           | 31-12-2010           |
|------------------|----------------------|----------------------|
|                  |                      |                      |
| Acciones Serie A | 5.811.014.486        | 3.976.260.060        |
| Acciones Serie B | 307.950.674          | 2.142.705.100        |
|                  |                      |                      |
| <b>Totales</b>   | <b>6.118.965.160</b> | <b>6.118.965.160</b> |

No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes.

La Sociedad gestiona su capital con el objetivo de asegurar un acceso permanente y expedito a los mercados financieros, que le permita materializar sus objetivos de crecimiento, solvencia y rentabilidad.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los ejercicios informados.

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2011 se acordó distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2010, descontando el dividendo provisorio pagado en noviembre de 2010. El monto del dividendo N° 52 ascendió a M\$ 70.722.387, equivalente a \$ 11,55778 por acción. El pago se realizó el 23 de mayo de 2011 teniendo derecho las 6.118.965.160 acciones.

En el ejercicio 2010 se acordó y efectuó pago de dividendos en Aguas Andinas S.A., con el siguiente detalle:

- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2010 se acordó distribuir el 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2009 y la distribución de M\$1.563 de las reservas para futuros dividendos, descontando el dividendo provisorio pagado en noviembre de 2009. El monto del dividendo N° 50 ascendió a M\$90.618.558, equivalente a \$ 14,80945 por acción. El pago se realizó el 17 de mayo de 2010 teniendo derecho las 6.118.965.160 acciones.
- En sesión de directorio celebrada con fecha 26 de octubre de 2010 se acordó distribuir la suma de M\$ 33.126.854 a cuenta de las utilidades 2010, en calidad de dividendos provisorios. En razón de esto el dividendo N° 51 ascendió a \$ 5,4138 por acción. El pago se realizó el 22 de noviembre de 2010, teniendo derecho las 6.118.965.160 acciones.

De acuerdo a lo establecido en la política respectiva, la Sociedad no ha registrado al cierre de septiembre provisión del dividendo mínimo. Conforme a lo anterior, la Sociedad ha efectuado una reclasificación al estado de cambio en patrimonio de septiembre de 2010, por un monto de M\$ 22.005.627. La situación antes descrita, no afecta la presentación del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, debido a que la Sociedad a esa fecha había pagado más del 30% de la utilidad del ejercicio como dividendo provisorio.

#### • Ganancias Acumuladas

Los montos registrados por revalorización de terrenos e intangibles y otros ajustes de primera adopción de IFRS, se encuentran presentados en resultados acumulados, y tienen restricciones para su distribución, dado que primero deben reconocerse como realizados, a través del uso o venta, según lo dispuesto en



NIC 16 y Oficio Circular N° 456 de 20 de junio de 2008, de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Durante el período 2011 y el ejercicio 2010 no se realizaron resultados acumulados provenientes de ajustes de primera adopción registrados al 01 de enero de 2008.

• **Primas de emisión.**

El monto registrado en Primas de emisión corresponde al sobreprecio en venta de acciones producido en el año 1999 debido al aumento de capital.

• **Otras participaciones en patrimonio.**

El monto registrado en Otras participaciones, corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2008, año de transición a IFRS, en virtud de lo establecido en el Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros y los efectos de combinaciones de negocios de sociedades bajo control común realizadas en los ejercicios 2007 y 2008.

#### 4. PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

El detalle por sociedad de los efectos originados por la participación de terceros en el patrimonio y resultados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, es el siguiente:

| Sociedad              | % Participación |            | Participaciones no controladoras |                  |                   |                  |
|-----------------------|-----------------|------------|----------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
|                       | 30-09-2011      | 30-09-2010 | 30-09-2011                       |                  | 30-09-2010        |                  |
|                       | %               | %          | Patrimonio<br>M\$                | Resultado<br>M\$ | Patrimonio<br>M\$ | Resultado<br>M\$ |
| Aguas Cordillera S.A. | 0,00997%        | 0,00997%   | 20.488                           | 1.193            | 20.246            | 952              |
| Essal S.A. (1)        | 46,49350%       | 46,49350%  | 65.222.784                       | 139.355          | 66.632.414        | 769.754          |
| <b>Totales</b>        |                 |            | <b>65.243.272</b>                | <b>140.548</b>   | <b>66.652.660</b> | <b>770.706</b>   |

(1) Incluye las participaciones de terceros por la asignación a valor de mercado de los activos y pasivos originados en la compra de Inversiones Iberaguas Ltda. y Essal S.A.

#### 5. OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta información adicional a revelar según lo indicado en NIC 1, referida a otros ingresos y egresos distintos de la operación:



| Ingresos y Egresos distintos de la operación                             | 30-09-2011        | 30-09-2010        | 01-07-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2010<br>30-09-2010 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                          | M\$               | M\$               | M\$                      | M\$                      |
| <b>Otras ganancias</b>                                                   |                   |                   |                          |                          |
| Reembolso de seguros (1)                                                 | 1.529.627         | 1.526.533         | 1.485.831                | 3.837                    |
| Ganancia en venta de activos no corrientes no mantenidos para la venta   | 401.608           | 227.698           | 222.786                  | 38.891                   |
| Otras ganancias (pérdidas)                                               | 849               | -73.239           | -3.467                   | -549                     |
| <b>Totales</b>                                                           | <b>1.932.084</b>  | <b>1.680.992</b>  | <b>1.705.150</b>         | <b>42.179</b>            |
| <b>Costos Financieros</b>                                                |                   |                   |                          |                          |
| Préstamos bancarios                                                      | 4.756.879         | 1.917.575         | 1.706.472                | 819.949                  |
| Gastos por intereses, AFR                                                | 2.330.989         | 2.070.950         | 770.001                  | 754.909                  |
| Gastos por intereses, bonos                                              | 10.544.257        | 10.865.879        | 3.222.247                | 3.893.653                |
| Gastos por intereses, otros                                              | 299.776           | 332.155           | 142.429                  | 152.900                  |
| Amortización de costos complementarios relativos a contratos de préstamo | 2.207.524         | 1.059.341         | 1.644.548                | 376.757                  |
| <b>Totales</b>                                                           | <b>20.139.425</b> | <b>16.245.900</b> | <b>7.485.697</b>         | <b>5.998.168</b>         |
| <b>Ingresos financieros</b>                                              |                   |                   |                          |                          |
| Ingresos por intereses                                                   | 4.175.974         | 1.850.331         | 1.227.888                | 752.700                  |
| Ganancia en el rescate y extinción de deuda                              | 1.333.710         | 915.765           | 150.220                  | 250.302                  |
| <b>Totales</b>                                                           | <b>5.509.684</b>  | <b>2.766.096</b>  | <b>1.378.108</b>         | <b>1.003.002</b>         |

1) En el periodo 2011 la filial Aguas Manquehue S.A., recibió de parte de las Cías de seguros RSA Seguros Chile S.A. y ACE Seguros S.A , pagos por concepto de indemnización por los daños producidos a causa del terremoto ocurrido en febrero de 2010, por un monto total de M\$1.389.868.

Durante el período 2010 la filial Essal S.A. recibió de parte de la Cía RSA Seguros Chile S.A., pago por concepto de indemnización por infraestructura ubicada en la localidad de Chaitén, afectada por la erupción del volcán del mismo nombre en mayo de 2008. El monto total ascendió a M\$1.494.474.

## 6. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

### Detalle de adquisiciones

Con fecha 10 de julio de 2008, Aguas Andinas S.A. en conjunto con su filial Aguas Cordillera S.A. adquirieron de Iberdrola Energía de Chile Ltda. el 100% de los derechos sociales de la empresa Inversiones Iberaguas Ltda. (Iberaguas), sociedad que a esa fecha era titular de 488.712.657 acciones de la Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. (Essal), equivalente al 51% de su capital accionario. En igual período adquirió, a través de una oferta pública de adquisición de acciones, la cantidad de 24.018.816 acciones de ESSAL equivalente al 2,5064% del capital accionario.

El costo de la combinación de negocios ascendió a un valor de M\$81.122.784 (ambas sociedades). Con fecha 1 de julio de 2009 se realizó la asignación final de Valor Razonable a los activos y pasivos adquiridos, en el estado de situación financiera por compra de Inversiones Iberaguas Ltda. y Essal S.A. Producto de ésto se originó un menor valor de M\$2.426.198 por la compra de Inversiones Iberaguas Ltda., y de M\$343.332 por la compra de la Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A.

El resumen del Estado de Situación Financiera de la Sociedad adquirida incluyendo la asignación del valor razonable al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 se presentan a continuación:



| Iberaguas Ltda. Consolidado                                        | Iberaguas Consolidado | Fair Value        | Iberaguas Consolidado | Iberaguas Consolidado | Fair Value        | Iberaguas Consolidado |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|                                                                    | 30-09-2011<br>M\$     | 30-09-2011<br>M\$ | 30-09-2011<br>M\$     | 31-12-2010<br>M\$     | 31-12-2010<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$     |
| <b>Activos</b>                                                     |                       |                   |                       |                       |                   |                       |
| <b>Activos corrientes</b>                                          |                       |                   |                       |                       |                   |                       |
| <b>Activos corrientes totales</b>                                  | <b>11.654.526</b>     | <b>0</b>          | <b>11.654.526</b>     | <b>9.660.398</b>      | <b>0</b>          | <b>9.660.398</b>      |
| <b>Activos no corrientes</b>                                       |                       |                   |                       |                       |                   |                       |
|                                                                    |                       |                   | 0                     |                       |                   | 0                     |
| Otros activos financieros no corrientes                            | 17.517                | 0                 | 17.517                | 17.517                | 0                 | 17.517                |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                      | 6.560.854             | 3.866             | 6.564.720             | 6.536.309             | 4.169             | 6.540.478             |
| Plusvalía                                                          | 26.716.713            | -26.716.713       | 0                     | 26.716.713            | -26.716.713       | 0                     |
| Propiedades, Planta y Equipo                                       | 120.741.490           | 82.285.538        | 203.027.028           | 121.749.919           | 86.464.023        | 208.213.942           |
| Activos por impuestos diferidos                                    | 2.428.397             | 0                 | 2.428.397             | 2.377.978             | 0                 | 2.377.978             |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                              | <b>156.464.971</b>    | <b>55.572.691</b> | <b>212.037.662</b>    | <b>157.398.436</b>    | <b>59.751.479</b> | <b>217.149.915</b>    |
| <b>Total de activos</b>                                            | <b>168.119.497</b>    | <b>55.572.691</b> | <b>223.692.188</b>    | <b>167.058.834</b>    | <b>59.751.479</b> | <b>226.810.313</b>    |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>                                  |                       |                   |                       |                       |                   |                       |
|                                                                    | <b>7.219.461</b>      | <b>0</b>          | <b>7.219.461</b>      | <b>7.977.016</b>      | <b>0</b>          | <b>7.977.016</b>      |
| Otros pasivos financieros no corrientes                            | 43.043.046            | 5.060.903         | 48.103.949            | 42.809.522            | 5.288.644         | 48.098.166            |
| Pasivos no corrientes                                              | 901.242               | 0                 | 901.242               | 877.600               | 0                 | 877.600               |
| Pasivo por impuestos diferidos                                     | 12.447.536            | 13.333.524        | 25.781.060            | 12.441.346            | 14.005.202        | 26.446.548            |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados           | 109.072               | 0                 | 109.072               | 106.166               | 0                 | 106.166               |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                         | 0                     | 0                 | 0                     | 14.945                | 0                 | 14.945                |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                              | <b>56.500.896</b>     | <b>18.394.427</b> | <b>74.895.323</b>     | <b>56.249.579</b>     | <b>19.293.846</b> | <b>75.543.425</b>     |
| <b>Total pasivos</b>                                               | <b>63.720.357</b>     | <b>18.394.427</b> | <b>82.114.784</b>     | <b>64.226.595</b>     | <b>19.293.846</b> | <b>83.520.441</b>     |
| Capital emitido                                                    | 49.090.900            | 0                 | 49.090.900            | 49.090.900            | 0                 | 49.090.900            |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                    | 2.475.420             | -7.633.535        | -5.158.115            | 1.671.298             | -5.878.860        | -4.207.562            |
| Otras participaciones en el patrimonio                             | 15.276.404            | 15.224.305        | 30.500.709            | 15.276.404            | 15.224.305        | 30.500.709            |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> | <b>66.842.724</b>     | <b>7.590.770</b>  | <b>74.433.494</b>     | <b>66.038.602</b>     | <b>9.345.445</b>  | <b>75.384.047</b>     |
| Participaciones no controladoras                                   | 37.556.416            | 29.587.494        | 67.143.910            | 36.793.637            | 31.112.188        | 67.905.825            |
| <b>Patrimonio total</b>                                            | <b>104.399.140</b>    | <b>37.178.264</b> | <b>141.577.404</b>    | <b>102.832.239</b>    | <b>40.457.633</b> | <b>143.289.872</b>    |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>                               | <b>168.119.497</b>    | <b>55.572.691</b> | <b>223.692.188</b>    | <b>167.058.834</b>    | <b>59.751.479</b> | <b>226.810.313</b>    |

  

| Essal S.A.                                                         | Essal              | Fair Value        | Essal con Fair Value | Essal              | Fair Value        | Essal con Fair Value |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
|                                                                    | 30-09-2011<br>M\$  | 30-09-2011<br>M\$ | 30-09-2011<br>M\$    | 31-12-2010<br>M\$  | 31-12-2010<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$    |
| <b>Activos</b>                                                     |                    |                   |                      |                    |                   |                      |
| <b>Activos corrientes</b>                                          |                    |                   |                      |                    |                   |                      |
| <b>Activos corrientes totales</b>                                  | <b>11.641.281</b>  | <b>0</b>          | <b>11.641.281</b>    | <b>9.656.014</b>   | <b>0</b>          | <b>9.656.014</b>     |
| Otros activos financieros no corrientes                            | 17.517             | 0                 | 17.517               | 17.517             | 0                 | 17.517               |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía                      | 6.560.854          | 3.866             | 6.564.720            | 6.536.309          | 4.169             | 6.540.478            |
| Propiedades, Planta y Equipo                                       | 120.741.490        | 82.285.538        | 203.027.028          | 121.749.919        | 86.464.023        | 208.213.942          |
| Activos por impuestos diferidos                                    | 2.428.397          | 0                 | 2.428.397            | 2.377.978          | 0                 | 2.377.978            |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                              | <b>129.748.258</b> | <b>82.289.404</b> | <b>212.037.662</b>   | <b>130.681.723</b> | <b>86.468.192</b> | <b>217.149.915</b>   |
| <b>Total de activos</b>                                            | <b>141.389.539</b> | <b>82.289.404</b> | <b>223.678.943</b>   | <b>140.337.737</b> | <b>86.468.192</b> | <b>226.805.929</b>   |
| <b>Pasivos corrientes totales</b>                                  |                    |                   |                      |                    |                   |                      |
|                                                                    | <b>8.242.896</b>   | <b>0</b>          | <b>8.242.896</b>     | <b>8.999.102</b>   | <b>0</b>          | <b>8.999.102</b>     |
| Otros pasivos financieros no corrientes                            | 43.043.046         | 5.060.903         | 48.103.949           | 42.825.441         | 5.288.644         | 48.114.085           |
| Pasivos no corrientes                                              | 901.242            | 0                 | 901.242              | 861.681            | 0                 | 861.681              |
| Pasivo por impuestos diferidos                                     | 12.447.536         | 13.333.524        | 25.781.060           | 12.441.346         | 14.005.202        | 26.446.548           |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados           | 109.072            | 0                 | 109.072              | 106.166            | 0                 | 106.166              |
| Otros pasivos no financieros no corrientes                         | 0                  | 0                 | 0                    | 14.945             | 0                 | 14.945               |
| <b>Total de pasivos no corrientes</b>                              | <b>56.500.896</b>  | <b>18.394.427</b> | <b>74.895.323</b>    | <b>56.249.579</b>  | <b>19.293.846</b> | <b>75.543.425</b>    |
| <b>Total pasivos</b>                                               | <b>64.743.792</b>  | <b>18.394.427</b> | <b>83.138.219</b>    | <b>65.248.681</b>  | <b>19.293.846</b> | <b>84.542.527</b>    |
| Capital emitido                                                    | 45.681.696         | 0                 | 45.681.696           | 45.681.696         | 0                 | 45.681.696           |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                                    | 34.697.450         | -13.226.832       | 21.470.618           | 33.140.759         | -9.947.463        | 23.193.296           |
| Otras participaciones en el patrimonio                             | -3.733.399         | 77.121.809        | 73.388.410           | -3.733.399         | 77.121.809        | 73.388.410           |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b> | <b>76.645.747</b>  | <b>63.894.977</b> | <b>140.540.724</b>   | <b>75.089.056</b>  | <b>67.174.346</b> | <b>142.263.402</b>   |
| Participaciones no controladoras                                   | 0                  | 0                 | 0                    | 0                  | 0                 | 0                    |
| <b>Patrimonio total</b>                                            | <b>76.645.747</b>  | <b>63.894.977</b> | <b>140.540.724</b>   | <b>75.089.056</b>  | <b>67.174.346</b> | <b>142.263.402</b>   |
| <b>Total de patrimonio y pasivos</b>                               | <b>141.389.539</b> | <b>82.289.404</b> | <b>223.678.943</b>   | <b>140.337.737</b> | <b>86.468.192</b> | <b>226.805.929</b>   |



## 7. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS E INDIVIDUALES

Las sociedades filiales (según se define en Nota 2.2 A) incluídas en los estados financieros consolidados de Aguas Andinas S.A. son las siguientes:

| R.U.T        | Nombre Sociedad                              | Directo % | Indirecto % | 30-09-2011 (%) | Directo % | Indirecto % | 31-12-2010 (%) |
|--------------|----------------------------------------------|-----------|-------------|----------------|-----------|-------------|----------------|
| 96.809.310-K | Aguas Cordillera S.A.                        | 99,990000 | 0,000000    | 99,9900        | 99,990000 | 0,000000    | 99,9900        |
| 89.221.000-4 | Aguas Manquehue S.A.                         | 0,000400  | 99,999600   | 100,0000       | 0,000400  | 99,999600   | 100,0000       |
| 96.967.550-1 | Análisis Ambientales S.A.                    | 99,000000 | 1,000000    | 100,0000       | 99,000000 | 1,000000    | 100,0000       |
| 96.945.219-8 | Ecoriles S.A.                                | 99,038500 | 0,961500    | 100,0000       | 99,038500 | 0,961500    | 100,0000       |
| 95.579.800-5 | Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos | 2,506500  | 51,000000   | 53,5065        | 2,506500  | 51,000000   | 53,5065        |
| 96.828.120-8 | Gestión y Servicios S.A.                     | 97,847800 | 2,152200    | 100,0000       | 97,847800 | 2,152200    | 100,0000       |
| 96.897.320-7 | Inversiones Iberaguas Ltda.                  | 99,999998 | 0,000002    | 100,0000       | 99,999998 | 0,000002    | 100,0000       |
| En trámite   | Aguas del Maipo S.A                          | 99,990000 | 0,010000    | 100,0000       | 0,000000  | 0,000000    | 0,0000         |

La información resumida del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de cada una de las filiales incorporadas en los estados financieros consolidados es la siguiente:

### Información financiera resumida de filiales (Estado de Situación Financiera) al 30-09-2011

| 30-09-2011<br>Subsidiarias                        | Activos corrientes<br>M\$ | Activos no corrientes<br>M\$ | Pasivos corrientes<br>M\$ | Pasivos no corrientes<br>M\$ | Patrimonio<br>M\$ |
|---------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A.                             | 18.321.926                | 244.437.211                  | 10.036.666                | 47.230.865                   | 205.491.606       |
| Aguas Manquehue S.A.                              | 1.301.271                 | 55.977.879                   | 9.626.785                 | 7.485.786                    | 40.166.579        |
| Inversiones Iberaguas Ltda.                       | 1.044.674                 | 65.806.044                   | 7.994                     | 0                            | 66.842.724        |
| Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. | 11.641.281                | 129.748.258                  | 8.242.895                 | 56.500.897                   | 76.645.747        |
| Ecoriles S.A.                                     | 3.702.222                 | 223.825                      | 1.299.300                 | 0                            | 2.626.747         |
| Gestión y Servicios S.A.                          | 6.504.282                 | 1.783.722                    | 3.008.339                 | 0                            | 5.279.665         |
| Análisis Ambientales S.A.                         | 2.019.310                 | 1.314.146                    | 442.037                   | 0                            | 2.891.419         |
| Aguas del Maipo S.A.                              | 125                       | 249.875                      | 0                         | 0                            | 250.000           |

### Información financiera resumida de filiales (Estado de resultado Integral) al 30-09-2011

| 30-09-2011<br>Subsidiarias                        | Resultado del periodo<br>M\$ | Ingresos ordinarios<br>M\$ | Gastos operacionales (-)<br>M\$ | Otros gastos (-) / Ingresos netos (+)<br>M\$ |
|---------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Aguas Cordillera S.A.                             | 11.970.655                   | 29.994.623                 | -6.761.228                      | -11.262.740                                  |
| Aguas Manquehue S.A.                              | 2.220.953                    | 5.398.600                  | -2.610.304                      | -567.343                                     |
| Inversiones Iberaguas Ltda.                       | 1.822.266                    | 0                          | 0                               | 1.822.266                                    |
| Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. | 3.579.100                    | 25.689.899                 | -12.639.882                     | -9.470.917                                   |
| Ecoriles S.A.                                     | 1.085.380                    | 7.137.430                  | -4.111.157                      | -1.940.893                                   |
| Gestión y Servicios S.A.                          | -82.315                      | 6.246.755                  | -5.177.959                      | -1.151.111                                   |
| Análisis Ambientales S.A.                         | 798.155                      | 3.288.312                  | -1.718.254                      | -771.903                                     |

### Información financiera resumida de filiales (Estado de Situación Financiera) al 31-12-2010

| 31-12-2010<br>Subsidiarias                        | Activos corrientes<br>M\$ | Activos no corrientes<br>M\$ | Pasivos corrientes<br>M\$ | Pasivos no corrientes<br>M\$ | Patrimonio<br>M\$ |
|---------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------|
| Aguas Cordillera S.A.                             | 12.937.685                | 243.169.525                  | 10.871.593                | 45.292.038                   | 199.943.579       |
| Aguas Manquehue S.A.                              | 2.868.256                 | 57.505.629                   | 7.923.578                 | 14.504.681                   | 37.945.626        |
| Inversiones Iberaguas Ltda.                       | 1.035.811                 | 65.012.132                   | 9.341                     | 0                            | 66.038.602        |
| Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. | 9.656.016                 | 130.681.722                  | 8.999.103                 | 56.249.579                   | 75.089.056        |
| Ecoriles S.A.                                     | 9.376.986                 | 169.664                      | 1.201.191                 | 0                            | 8.345.459         |
| Gestión y Servicios S.A.                          | 6.739.134                 | 1.845.971                    | 3.223.124                 | 0                            | 5.361.981         |
| Análisis Ambientales S.A.                         | 3.888.774                 | 1.358.229                    | 340.877                   | 0                            | 4.906.126         |





## Información financiera resumida de filiales (Estado de resultado Integral) al 30-09-2010

| 30-09-2010<br>Subsidiarias                        | Resultado del periodo<br>M\$ | Ingresos ordinarios<br>M\$ | Gastos operacionales (-)<br>M\$ | Otros gastos (-) / Ingresos netos (+)<br>M\$ |
|---------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|
| Aguas Cordillera S.A.                             | 9.543.474                    | 26.790.825                 | -6.310.668                      | -10.936.683                                  |
| Aguas Manquehue S.A.                              | 322.484                      | 4.207.397                  | -2.616.685                      | -1.268.228                                   |
| Inversiones Iberaguas Ltda.                       | 2.509.087                    | 1.080                      | 0                               | 2.508.007                                    |
| Empresa de Servicios Sanitarios de Los Lagos S.A. | 4.934.987                    | 23.773.960                 | -11.666.632                     | -7.172.341                                   |
| Ecoriles S.A.                                     | 1.158.789                    | 5.988.583                  | -3.027.352                      | -1.802.442                                   |
| Gestión y Servicios S.A.                          | 478.162                      | 5.047.769                  | -3.962.661                      | -606.946                                     |
| Análisis Ambientales S.A.                         | 715.937                      | 3.138.374                  | -1.714.329                      | -708.108                                     |

### Detalle de filiales significativas

La definición de filiales significativas se basa en su participación porcentual sobre los resultados de explotación y su participación en activos fijos y resultados del ejercicio respecto a los Estados Financieros Consolidados. Se considera subsidiarias significativas a las siguientes empresas:

| Nombre de subsidiaria significativa                      | Aguas Cordillera S.A. | Essal S.A.     |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
| Rut                                                      | 96.809.310-k          | 95.579.800-5   |
| País                                                     | Chile                 | Chile          |
| Moneda funcional                                         | Pesos chilenos        | Pesos chilenos |
| Porcentaje de participación en subsidiaria significativa | 99,99003%             | 53,50650%      |
| Porcentaje poder de voto en subsidiaria significativa    | 99,99003%             | 53,50650%      |
| <b>Porcentaje sobre valores consolidados</b>             |                       |                |
| Margen de contribución                                   | 12,30%                | 6,91%          |
| Propiedades, planta y equipos                            | 8,24%                 | 11,23%         |
| Resultado del período                                    | 12,12%                | 3,63%          |

## 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

| Efectivo y equivalentes al efectivo | 30-09-2011        | 31-12-2010       |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                     | M\$               | M\$              |
| Bancos                              | 1.185.411         | 1.755.962        |
| Fondos Mutuos (Ver nota 9.7)        | 2.522.000         | 1.967.000        |
| Depósitos a plazo (Ver nota 9.7)    | 7.419.224         | 2.367.000        |
| <b>Totales</b>                      | <b>11.126.635</b> | <b>6.089.962</b> |

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros en fondos mutuos y depósitos a plazo, con vencimiento menor a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina.

### Detalle de algunas partidas del estado de flujo de efectivo

- **Otros cobros por actividades de operación:** Corresponden a servicios anexos a la operación del negocio, principalmente convenios suscritos con urbanizadores.



- **Otros pagos por actividades de operación:** Corresponden principalmente al pago de impuesto al valor agregado IVA.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1 Administración de riesgo del capital

El Grupo administra su capital para asegurar que las entidades del Grupo continuarán como negocio en marcha mediante la maximización de la rentabilidad a los accionistas a través de la optimización de la estructura de la deuda y el capital. La estrategia general del Grupo no ha tenido cambios desde el año 2009. La estructura de capital del Grupo esta compuesta por deuda, la cual incluye los préstamos revelados en el punto 9.4, y el capital atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la controladora, el cual incluye el capital, reservas y resultados retenidos los cuales son revelados en la nota 3.

### 9.2 Políticas contables significativas

El detalle de las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios de reconocimiento, las bases de medición y las bases sobre las cuales se reconocen los ingresos y gastos, con respecto a cada clase de activos financieros y pasivos financieros se describen en Nota 2H, y 2L de los presentes estados financieros.

### 9.3 Clases de instrumentos financieros

| Clases de instrumentos financieros                              |            |             | 30-09-2011         | 31-12-2010         |
|-----------------------------------------------------------------|------------|-------------|--------------------|--------------------|
|                                                                 |            |             | M\$                | M\$                |
| <b>Otros Activos Financieros Corrientes</b>                     |            |             | <b>0</b>           | <b>406.502</b>     |
| Activos de cobertura, derivados de moneda extranjera, corriente | CLP        | 9.6         | 0                  | 406.502            |
| <b>Deudores Comerciales</b>                                     |            |             | <b>59.520.635</b>  | <b>65.329.172</b>  |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente      | CLP        | 9.5         | 57.038.191         | 62.320.696         |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente      | USD        | 9.5         | 16.827             | 44.320             |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente      | EUR        | 9.5         | 2.905              | 3.025              |
| Derechos por cobrar, no corriente                               | CLP        | 9.5         | 2.462.712          | 2.961.131          |
| <b>Otros Pasivos Financieros Corrientes</b>                     |            |             | <b>70.775.262</b>  | <b>22.154.584</b>  |
| Préstamos bancarios, corriente                                  | CLP        | 9.4         | 11.896.224         | 3.913.731          |
| Bonos, corriente                                                | CLP        | 9.4         | 58.842.989         | 17.604.950         |
| Aportes Financieros Rembolsables, corriente                     | CLP        | 9.4         | 36.049             | 217.480            |
| Pasivos de cobertura, derivados de moneda extranjera, corriente | CLP        | 9.4         | 0                  | 418.423            |
| <b>Otros Pasivos Financieros No Corrientes</b>                  |            |             | <b>539.827.563</b> | <b>548.638.527</b> |
| Préstamos bancarios, no corriente                               | CLP        | 9.4         | 94.779.830         | 105.654.338        |
| Bonos, no corriente                                             | CLP        | 9.4         | 355.418.530        | 365.846.377        |
| Aportes Financieros Rembolsables, no corriente                  | CLP        | 9.4         | 89.629.203         | 77.137.812         |
| <b>Acreedores Comerciales</b>                                   |            |             | <b>51.272.015</b>  | <b>46.510.761</b>  |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente        | CLP        | 9.8         | 49.196.210         | 44.128.338         |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente        | USD        | 9.8         | 301.255            | 266.386            |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente        | EUR        | 9.8         | 170.032            | 273.821            |
| Otras cuentas por pagar, no corriente                           | CLP        | 9.8         | 1.604.518          | 1.842.216          |
| <b>Otros activos financieros, no corriente</b>                  | <b>CLP</b> | <b>9.10</b> | <b>7.238.651</b>   | <b>7.238.651</b>   |

## 9.4 Informaciones a revelar sobre pasivos financieros

### Otros pasivos financieros

Dentro del rubro otros pasivos financieros, se incluyen préstamos bancarios, obligaciones con el público (Bonos), y Aportes Financieros Reembolsables (AFR), los que se explican a continuación:

Los bonos, préstamos bancarios y AFR contablemente son valorizados a costo amortizado.

### Aportes Financieros Reembolsables (AFR)

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

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

La devolución de los montos aportados por los clientes se efectúa básicamente a través de la emisión de pagarés endosables a 10 ó 15 años, y en algunos casos menores, mediante devolución en prestación de servicios sanitarios.

El detalle de los préstamos bancarios al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

### SalDOS de los préstamos bancarios, corriente.

| Empresa Deudora    | RUT Deudora  | País empresa deudora | Banco o Institución Financiera | RUT Acreedora | País empresa acreedora | Residual<br>30-09-2011<br>M\$ | Total Valor Contable M\$ |                   |                  | Total Valor Nominal M\$ |                  | Tasa nominal | Tasa Efectiva | Tipo de Amortización |
|--------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|---------------|------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|--------------|---------------|----------------------|
|                    |              |                      |                                |               |                        |                               | Hasta 90 días            | 91 a 365 días     | 31-12-2010<br>\$ | 30-09-2011              | 31-12-2010       |              |               |                      |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO BBVA                     | 97.032.000-8  | CL                     | 0                             | 0                        | 96.771            | 222.293          | 103.384                 | 239.989          | 6,57%        | 6,62%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO DE CHILE                 | 97.004.000-5  | CL                     | 0                             | 148.524                  | 0                 | 118.939          | 151.837                 | 153.496          | 6,93%        | 6,97%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO CORPBANCA                | 97.023.000-9  | CL                     | 2.800.000                     | 0                        | 2.872.846         | 2.837.661        | 2.884.459               | 2.887.143        | 6,42%        | 6,54%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO SANTANDER                | 97.036.000-K  | CL                     | 0                             | 0                        | 52.097            | 156.226          | 55.696                  | 162.272          | 6,57%        | 6,61%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO DE CHILE                 | 97.004.000-5  | CL                     | 0                             | 0                        | 627.056           | 401.035          | 641.025                 | 463.050          | 6,93%        | 6,97%         | Semestral            |
| Aguas Manquehue    | 89.221.000-4 | CL                   | BANCO ESTADO                   | 97.030.000-7  | CL                     | 0                             | 122.930                  | 7.976.000         | 177.577          | 8.098.930               | 177.577          | 6,85%        | 6,85%         | Semestral            |
| <b>TOTALES</b>     |              |                      |                                |               |                        | <b>2.800.000</b>              | <b>271.454</b>           | <b>11.624.770</b> | <b>3.913.731</b> | <b>11.935.331</b>       | <b>4.083.527</b> |              |               |                      |

Valor nominal= capital+intereses devengados

Valor Residual= saldo total del capital adeudado a la presentación

Valor contable= capital+intereses devengados-costos diferidos de emisión (método costo amortizado)

### SalDOS de los préstamos bancarios, no corriente.

| Empresa Deudora    | RUT Deudora  | País empresa deudora | Banco o Institución Financiera | RUT Acreedora | País empresa acreedora | Moneda Índice de Reajuste | Años al Vencimiento  |                    |                   |            | 30-09-2011                          |                                    | 31-12-2010                          |                                    | Tasa nominal | Tasa Efectiva | Tipo de Amortización |
|--------------------|--------------|----------------------|--------------------------------|---------------|------------------------|---------------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------|----------------------|
|                    |              |                      |                                |               |                        |                           | De 13 Meses a 3 Años | De 3 años a 5 Años | Mas de 5 años     | Plazo      | Total No Corriente (Valor Contable) | Total No Corriente (Valor Nominal) | Total No Corriente (Valor Contable) | Total No Corriente (Valor Nominal) |              |               |                      |
|                    |              |                      |                                |               |                        |                           | M\$                  | M\$                | M\$               |            | M\$                                 | M\$                                | M\$                                 | M\$                                |              |               |                      |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO BBVA                     | 97.032.000-8  | CL                     | CLP                       | 4.602.693            | 13.077.891         | 0                 | 28/08/2016 | 17.680.584                          | 17.702.667                         | 17.731.015                          | 17.702.667                         | 6,57%        | 6,62%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO DE CHILE                 | 97.004.000-5  | CL                     | CLP                       | 1.492.260            | 2.771.346          | 6.380.917         | 17/07/2017 | 10.644.517                          | 10.659.000                         | 10.735.240                          | 10.659.000                         | 6,93%        | 6,97%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO CORPBANCA                | 97.023.000-9  | CL                     | CLP                       | 11.990.174           | 0                  | 0                 | 28/08/2013 | 11.990.774                          | 12.000.000                         | 14.735.865                          | 14.800.000                         | 6,42%        | 6,54%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO SANTANDER                | 97.036.000-K  | CL                     | CLP                       | 0                    | 9.525.102          | 0                 | 28/08/2015 | 9.525.102                           | 9.537.000                          | 9.515.735                           | 9.537.000                          | 6,57%        | 6,61%         | Semestral            |
| Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 | CL                   | BANCO DE CHILE                 | 97.004.000-5  | CL                     | CLP                       | 6.300.000            | 11.700.000         | 26.938.853        | 17/07/2017 | 44.938.853                          | 45.000.000                         | 44.960.483                          | 45.000.000                         | 6,93%        | 6,97%         | Semestral            |
| Aguas Manquehue    | 89.221.000-4 | CL                   | BANCO ESTADO                   | 97.030.000-7  | CL                     | CLP                       | 0                    | 0                  | 0                 | 09/07/2012 | 0                                   | 0                                  | 7.976.000                           | 7.976.000                          | 6,85%        | 6,85%         | Al vencimiento       |
| <b>TOTALES</b>     |              |                      |                                |               |                        |                           | <b>24.385.727</b>    | <b>37.074.333</b>  | <b>33.319.770</b> |            | <b>94.779.830</b>                   | <b>94.898.667</b>                  | <b>105.654.338</b>                  | <b>105.674.667</b>                 |              |               |                      |

Valor nominal=capital + intereses devengados.

Valor contable=capital+intereses devengados-costos diferidos de emisión (método costo amortizado)



El detalle de los aportes financieros reembolsables al 30 de septiembre 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

### Aportes Financieros Reembolsables, porción corriente

| Nº de Inscripción o Identificación del Instrumento | Moneda Índice de Reajuste | Residual UF  | Valor contable |                | Tasa interés real contrato | Tasa efectiva | Colocación en Chile o en el Extranjero | Empresa emisora       | Rut Deudora  | Tipo de Amortización | Garantizada (Sí/No) |
|----------------------------------------------------|---------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------------------|---------------|----------------------------------------|-----------------------|--------------|----------------------|---------------------|
|                                                    |                           |              | 30-09-2011     | 31-12-2010     |                            |               |                                        |                       |              |                      |                     |
|                                                    |                           |              | M\$            | M\$            |                            |               |                                        |                       |              |                      |                     |
| AFR                                                | UF                        | 0            | 0              | 0              | 3,69%                      | 3,59%         | Chile                                  | Aguas Andinas S.A.    | 61.808.000-5 | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 1.638        | 36.049         | 217.480        | 6,21%                      | 5,98%         | Chile                                  | Aguas Cordillera S.A. | 96.809.310-k | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 0            | 0              | 0              | 3,56%                      | 3,46%         | Chile                                  | Aguas Manquehue       | 89.221.000-4 | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 0            | 0              | 0              | 3,84%                      | 3,73%         | Chile                                  | Essal S.A.            | 96.579.800-5 | Al vencimiento       | No                  |
| <b>TOTALES</b>                                     |                           | <b>1.638</b> | <b>36.049</b>  | <b>217.480</b> |                            |               |                                        |                       |              |                      |                     |

### Aportes Financieros Reembolsables, porción no corriente

| Nº de Inscripción o Identificación del Instrumento | Moneda Índice de Reajuste | Residual UF      | Valor contable    |                   | Fecha Vencimiento | Tasa interés real contrato | Tasa efectiva | Empresa emisora       | Rut Deudora  | Tipo de Amortización | Garantizada (Sí/No) |
|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------------|---------------|-----------------------|--------------|----------------------|---------------------|
|                                                    |                           |                  | 30-09-2011        | 31-12-2010        |                   |                            |               |                       |              |                      |                     |
|                                                    |                           |                  | M\$               | M\$               |                   |                            |               |                       |              |                      |                     |
| AFR                                                | UF                        | 2.542.216        | 55.961.004        | 47.175.342        | 10/06/2026        | 3,69%                      | 3,59%         | Aguas Andinas S.A.    | 61.808.000-5 | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 1.239.490        | 27.284.503        | 24.703.780        | 03/03/2026        | 6,21%                      | 5,98%         | Aguas Cordillera S.A. | 96.809.310-k | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 137.171          | 3.019.493         | 2.248.463         | 03/08/2025        | 3,56%                      | 3,46%         | Aguas Manquehue       | 89.221.000-4 | Al vencimiento       | No                  |
| AFR                                                | UF                        | 152.830          | 3.364.203         | 3.010.227         | 09/06/2026        | 3,84%                      | 3,73%         | Essal S.A.            | 96.579.800-5 | Al vencimiento       | No                  |
| <b>TOTALES</b>                                     |                           | <b>4.071.706</b> | <b>89.629.203</b> | <b>77.137.812</b> |                   |                            |               |                       |              |                      |                     |

El detalle de las obligaciones por bonos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

## BONOS

### Total porción corriente

| Tipo de documento | Monto Vigente | Valor contable M\$ |               |            | Fecha Vencimiento | Tasa interés nominal anual | Tasa interés efectiva anual | Periodicidad   |                   | Empresa Emisora    | RUT Emisora  |
|-------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------|
|                   |               | 30-09-2011         |               | 31-12-2010 |                   |                            |                             | Pago Intereses | Tipo Amortización |                    |              |
|                   |               | Hasta 90 días      | 91 a 365 días | M\$        |                   |                            |                             |                |                   |                    |              |
| BEMOS-B1          | 0             | 0                  | 0             | 712.540    | 01/09/2022        | 6,25%                      | 7,04%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BEMOS-B2          | 0             | 0                  | 0             | 1.119.721  | 01/09/2022        | 6,25%                      | 7,04%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-E           | 1.650.000     | 479.533            | 36.216.920    | 0          | 01/06/2012        | 4,00%                      | 4,45%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-F           | 263.158       | 4.125.846          | 2.558.039     | 5.568.808  | 01/12/2026        | 4,15%                      | 4,71%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-G           | 0             | 615.871            | 0             | 201.729    | 01/04/2014        | 3,00%                      | 3,41%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-I           | 320.000       | 4.017.034          | 3.408.016     | 6.868.295  | 01/12/2015        | 3,70%                      | 4,06%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-J           | 0             | 259.385            | 0             | 40.471     | 01/12/2018        | 4,00%                      | 4,20%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-K           | 80.000        | 316.895            | 1.725.322     | 117.953    | 01/10/2016        | 2,90%                      | 3,08%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-M           | 0             | 800.646            | 10.227        | 399.956    | 01/04/2031        | 4,20%                      | 5,04%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-N           | 0             | 387.617            | 0             | 0          | 01/10/2016        | 3,17%                      | 3,33%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-P           | 0             | 631.225            | 7.650         | 0          | 01/10/1933        | 3,86%                      | 3,80%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BESAL-B           | 115.789       | 2.128.400          | 1.154.363     | 2.575.477  | 01/06/2028        | 6,00%                      | 6,63%                       | Semestral      | Semestral         | Essal S.A.         | 96.579.800-5 |
| Corriente         | 2.428.947     | 13.762.452         | 45.080.537    | 17.604.950 |                   |                            |                             |                |                   |                    |              |

### Total porción no corriente

| Tipo de documento | Monto Vigente | Valor contable M\$   |                        |               |             | Fecha Vencimiento | Tasa interés nominal anual | Tasa interés efectiva anual | Periodicidad   |                   | Empresa Emisora    | Rut Emisora  |
|-------------------|---------------|----------------------|------------------------|---------------|-------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------|
|                   |               | 30-09-2011           |                        |               | 31-12-2010  |                   |                            |                             | Pago Intereses | Tipo Amortización |                    |              |
|                   |               | De 13 Meses a 3 Años | Mas de 3 años a 5 Años | Mas de 5 años |             |                   |                            |                             |                |                   |                    |              |
| UF                |               |                      |                        |               |             |                   |                            |                             |                |                   |                    |              |
| BEMOS-B1          | 0             | 0                    | 0                      | 0             | 13.347.352  | 01/09/2022        | 6,25%                      | 7,04%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BEMOS-B2          | 0             | 0                    | 0                      | 0             | 20.974.457  | 01/09/2022        | 6,25%                      | 7,04%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-E           | 0             | 0                    | 0                      | 0             | 35.336.023  | 01/06/2012        | 4,00%                      | 4,47%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-F           | 3.815.789     | 11.585.631           | 10.856.622             | 58.910.872    | 81.814.497  | 01/12/2026        | 4,15%                      | 4,74%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-G           | 2.500.000     | 54.713.382           | 0                      | 0             | 53.151.383  | 01/04/2014        | 3,00%                      | 3,43%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-I           | 1.520.000     | 14.088.122           | 19.153.412             | 0             | 35.743.752  | 01/12/2015        | 3,70%                      | 4,07%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-J           | 1.000.000     | 0                    | 0                      | 21.789.063    | 21.208.334  | 01/12/2018        | 4,00%                      | 4,20%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-K           | 920.000       | 7.044.061            | 9.177.442              | 3.945.771     | 21.344.818  | 01/10/2016        | 2,90%                      | 3,08%                       | Semestral      | Semestral         | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-M           | 1.750.000     | 0                    | 0                      | 38.808.555    | 37.837.821  | 01/04/2031        | 4,20%                      | 5,04%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-N           | 1.250.000     | 0                    | 27.346.519             | 0             | 0           | 01/10/2016        | 3,17%                      | 3,33%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BAGUA-P           | 1.500.000     | 0                    | 0                      | 33.259.332    | 0           | 01/10/1933        | 3,86%                      | 3,80%                       | Semestral      | Al vencimiento    | Aguas Andinas S.A. | 61.808.000-5 |
| BESAL-B           | 1.852.632     | 5.097.674            | 5.097.674              | 34.544.398    | 45.087.940  | 01/06/2028        | 6,00%                      | 6,63%                       | Semestral      | Semestral         | Essal S.A.         | 96.579.800-5 |
| Corriente         | 16.108.421    | 92.528.870           | 71.631.669             | 191.257.991   | 365.846.377 |                   |                            |                             |                |                   |                    |              |

## 9.5 Gestión de riesgos

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



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

#### i. Riesgo de crédito

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

Aguas Andinas y sus filiales sanitarias cuentan con un mercado atomizado, lo que implica que el riesgo de crédito de un cliente en particular no es significativo.

El objetivo de la Sociedad es mantener niveles mínimos de incobrabilidad. Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas para lograr los cumplimientos propuestos. Una de las principales acciones y medidas para mantener bajos niveles de incobrables es el corte del suministro. El método para análisis es en base a datos históricos de cuentas por cobrar a clientes y otros deudores.

| Riesgo de crédito                                                      | 30-09-2011        | 31-12-2010        |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                        | M\$               | M\$               |
| Exposición bruta según Balance para Riesgos de Cuentas por Cobrar      | 90.373.797        | 94.049.674        |
| Exposición bruta según Estimaciones para Riesgos de Cuentas por Cobrar | -30.853.162       | -28.720.502       |
| <b>Exposición neta, concentraciones de riesgo</b>                      | <b>59.520.635</b> | <b>65.329.172</b> |

| Movimiento riesgo de crédito cuentas por cobrar | M\$               |
|-------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo inicial al 01-01-2011</b>              | 28.720.502        |
| Incremento en provisiones existentes            | 7.873.882         |
| Disminuciones                                   | 5.741.222         |
| Cambios, totales                                | 2.132.660         |
| <b>Saldo final al 30-09-2011</b>                | <b>30.853.162</b> |

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 30-09-2011        | 31-12-2010        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                 | M\$               | M\$               |
| menor de tres meses                             | 55.862.742        | 62.041.555        |
| entre tres y seis meses                         | 945.103           | 69.468            |
| entre seis y doce meses                         | 250.078           | 257.018           |
| mayor a doce meses                              | 2.462.712         | 2.961.131         |
| <b>Total</b>                                    | <b>59.520.635</b> | <b>65.329.172</b> |

#### ii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad que situaciones adversas de los mercados de capitales no permitan que el Grupo acceda a las fuentes de financiamiento y no pueda financiar los compromisos adquiridos,



como son las inversiones a largo plazo y necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables.

La administración realiza un seguimiento de las previsiones de la reserva de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados.

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

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

### Perfil de vencimientos (flujos no descontados)

| Saldos al 30 de septiembre 2011 | Hasta 90 días     |                       | De 91 días a 1 año |                       | De 13 Meses a 3 Años |                       | Mas de 3 años a 5 Años |                       | Más de 5 años      |                       |
|---------------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
|                                 | M\$               | Tasa Interes Contrato | M\$                | Tasa Interes Contrato | M\$                  | Tasa Interes Contrato | M\$                    | Tasa Interes Contrato | M\$                | Tasa Interes Contrato |
| Préstamos Bancarios             | 1.300.000         | 6,83%                 | 17.975.622         | 6,74%                 | 35.859.542           | 6,61%                 | 45.143.188             | 6,71%                 | 35.590.365         | 6,93%                 |
| Bonos                           | 15.716.577        | 4,25%                 | 53.636.810         | 4,00%                 | 119.547.182          | 3,41%                 | 93.002.725             | 3,63%                 | 262.320.379        | 4,54%                 |
| AFR                             | 76.624            | 7,94%                 | 23.198             | 7,95%                 | 17.509.302           | 7,44%                 | 8.567.815              | 3,73%                 | 91.898.479         | 3,86%                 |
| <b>Totales</b>                  | <b>17.093.201</b> |                       | <b>71.635.630</b>  |                       | <b>172.916.027</b>   |                       | <b>146.713.728</b>     |                       | <b>389.809.224</b> |                       |

El riesgo de liquidez se controla periódicamente de manera de percibir, detectar y corregir las desviaciones para minimizar posibles impactos en los resultados.

### iii. Riesgo de tasa de interés

Aguas Andinas tiene una estructura de tasas que combina tasas fijas y variables según se detalla a continuación:

| Instrumentos de deuda | Tasa     | %              |
|-----------------------|----------|----------------|
| Préstamos Bancarios   | Variable | 17,49%         |
| Bonos                 | Fija     | 67,83%         |
| AFR                   | Fija     | 14,68%         |
| <b>Total</b>          |          | <b>100,00%</b> |

### Análisis de sensibilización de tasa de interés

Se realiza un análisis de tasas con respecto a la TAB (Tasa Activa Bancaria), suponiendo que todas las otras variables se mantienen constantes. El método consiste en medir la variación positiva o negativa de la TAB nominal a la fecha de presentación del informe, con respecto a la TAB promedio de la última fijación de los préstamos.

El análisis se basa en datos históricos con respecto al precio promedio diario de mercado de la TAB de 180 días de los últimos 3 años a la presentación del reporte con un nivel de confianza del 95%.

| Sociedad            | Saldo Capital de Deuda | Tasa Variable | Ptos (+/-) | Impacto resultado (\$) (+/-) |
|---------------------|------------------------|---------------|------------|------------------------------|
| Aguas Andinas S.A   | 97.698.667             | TAB 180 días  | 203        | 1.987.400                    |
| Aguas Manquehue S.A | 7.976.000              | TAB 360 días  | 171        | 136.514                      |



Para los préstamos en base a TAB 180, la variación positiva o negativa de TAB nominal en 68 puntos bases, calculados anualmente, tendría un impacto en resultado +/- M\$ 1.987.400.

Para los préstamos en base a TAB 360, la variación positiva o negativa de TAB nominal en 80 bps, calculados anualmente, tendría un impacto en resultado +/- M\$ 136.514.

## 9.6 Instrumentos derivados

El Grupo Aguas Andinas a la fecha de los presentes estados financieros presenta la siguiente cobertura de valor razonable, no obstante se presenta información vigente del ejercicio 2010.

| Empresa                  | Detalle del Instrumento Cobertura | Descripción de la cobertura | Partida cubierta | Naturaleza de riesgo cubierto | Activo corriente | Pasivo corriente | Activo corriente | Pasivo corriente |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                          |                                   |                             |                  |                               | 30-09-2011       | 31-12-2010       | 30-09-2011       | 31-12-2010       |
|                          |                                   |                             |                  |                               | M\$              | M\$              | M\$              | M\$              |
| Gestión y Servicios S.A. | Forward de compra                 | Tipo de cambio              | pasivos          | Valor razonable               | 0                | 0                | 400.688          | 418.423          |

## 9.7 Equivalentes al efectivo

El detalle por tipo de instrumento financiero en cada Sociedad es el siguiente:

| Sociedad                            | Instrumentos     | 30-09-2011       | 31-12-2010       |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                     |                  | M\$              | M\$              |
| Aguas Andinas S.A.                  | Fondo Mutuo      | 0                | 773.000          |
| Aguas Cordillera S.A.               | Depósito a plazo | 4.317.000        | 0                |
| Aguas Cordillera S.A.               | Fondo Mutuo      | 0                | 580.000          |
| Análisis Ambientales S.A.           | Depósito a plazo | 851.408          | 0                |
| Eco-Riles S.A.                      | Depósito a plazo | 1.487.816        | 1.744.000        |
| ESSAL S.A.                          | Depósito a plazo | 2.522.000        | 623.000          |
| ESSAL S.A.                          | Fondo Mutuo      | 763.000          | 614.000          |
| <b>Total (efectivo equivalente)</b> |                  | <b>9.941.224</b> | <b>4.334.000</b> |

## 9.8 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Los principales conceptos incluidos en esta cuenta son los siguientes:

| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | Moneda o índice de reajuste | 30-09-2011        | 31-12-2010        |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
|                                               |                             | M\$               | M\$               |
| Dividendos                                    | CLP                         | 1.000.465         | 981.590           |
| Impuesto (Iva, PPM, Impuesto único, otros)    | CLP                         | 6.420.118         | 5.039.364         |
| Proveedores por inversiones en curso          | CLP                         | 12.431.675        | 9.695.345         |
| Personal                                      | CLP                         | 2.386.729         | 1.928.074         |
| Proveedores                                   | CLP                         | 15.070.057        | 9.819.300         |
| Proveedores                                   | USD                         | 283.675           | 175.143           |
| Proveedores                                   | EUR                         | 170.032           | 273.821           |
| Servicios devengados                          | CLP                         | 11.226.770        | 16.161.478        |
| Servicios devengados                          | USD                         |                   | 91.243            |
| Otros                                         | CLP                         | 660.396           | 503.187           |
| Otros                                         | USD                         | 17.580            | 0                 |
| <b>Total</b>                                  |                             | <b>49.667.497</b> | <b>44.668.545</b> |

## 9.9 Valor justo de instrumentos financieros

### Valor justo de instrumentos financieros contabilizados a costo amortizado.

A continuación se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable

|                                                          | 30-09-2011         |                    |
|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                          | Costo Amortizado   | Valor Justo        |
|                                                          | M\$                | M\$                |
| <b>Otros Activos Financieros</b>                         | <b>7.419.224</b>   | <b>7.419.224</b>   |
| <b>Inversiones mantenidas al costo amortizado</b>        | <b>7.419.224</b>   | <b>7.419.224</b>   |
| Depósitos a plazo                                        | 7.419.224          | 7.419.224          |
| <b>Otros Pasivos Financieros</b>                         | <b>610.602.825</b> | <b>634.525.260</b> |
| <b>Pasivos Financieros mantenidos a costo amortizado</b> | <b>610.602.825</b> | <b>634.525.260</b> |
| Deuda bancaria                                           | 106.676.054        | 114.965.279        |
| Bonos                                                    | 414.261.519        | 429.894.729        |
| AFR                                                      | 89.665.252         | 89.665.252         |

### Metodología y supuestos utilizados en el cálculo del Valor Justo

El Valor Justo de los Activos y Pasivos Financieros se determinaron mediante la siguiente metodología

- El Costo Amortizado de los Depósitos a Plazo es una buena aproximación del Valor Justo, debido a que son operaciones de muy corto plazo.
- El Costo Amortizado de los pasivos AFR es una buena aproximación del Valor Justo, debido a que son operaciones de muy poca liquidez en el mercado, la tasa aplicada corresponde a la indicada en la norma que los regula (DFL N°70).
- El Valor Justo de los Bonos se determinó en base a referencias de precios de mercado, ya que estos instrumentos son transados en el mercado bajo condiciones estándares y con un alto grado de liquidez.
- El Valor Justo de la Deuda Bancaria se determinó a través de metodología de análisis de flujo de caja, aplicando las curvas de descuento correspondiente al plazo remanente a la fecha de extinción de la obligación.

### Reconocimiento de mediciones a valor justo en los Estados Financieros

- Nivel 1 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante cuotas de mercados (sin ajustes) en mercados activos y considerando los mismos Activos y Pasivos valorizados.
- Nivel 2 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los Activos y Pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).



- Nivel 3 corresponde a metodologías de medición a Valor Justo mediante técnicas de valorización, que incluyan datos sobre los Activos y Pasivos valorizados, que no se basen en datos de mercados observables.

## 9.10 Otros Activos Financieros

Corresponde principalmente a la adquisición de acciones de la Sociedad Eléctrica Puntilla S.A (EPSA), por un valor total de M\$ 7.221.134.- (ver nota 2.2, letra h, ii), sobre la cual la Compañía no tiene control ni influencia significativa.

## 10. INFORMACION A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS

### Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones entre la Sociedad y sus filiales, se ajustan a condiciones de mercado. Estas transacciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta nota.

### Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

| RUT Parte Relacionada           | Nombre de Parte Relacionada                            | Naturaleza de Relación     | País de Origen | Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas           | Tipo de Moneda | Plazos  | Garantías     | 30-09-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|---------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------|----------------|---------|---------------|-------------------|-------------------|
| 77.274.820-5                    | Inversiones Aguas Metropolitana S.A.                   | Controlador                | CL             | Reembolso de gastos                                           | CLP            | 30 Días | Sin Garantías | 56                | 27                |
| 96.713.610-7                    | Agbar Chile S.A.                                       | Relacionada al Controlador | CL             | Desarrollo e implementación sistema de información geográfico | CLP            | 30 Días | Sin Garantías | 964               | 3.566             |
| 76.080.553-K                    | Agbar Solutions Chile Ltda                             | Relacionada al Controlador | CL             | Reembolso de gastos personal                                  | CLP            | 30 Días | Sin Garantías | 34                | 0                 |
| 96.864.190-5                    | Brisaguas S.A.                                         | Relacionada al Controlador | CL             | Servicios de análisis químico y bacteriológico                | CLP            | 30 Días | Sin Garantías | 0                 | 573               |
| 76.078.231-9                    | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal | Relacionada al Controlador | CL             | Venta de insumos y servicios de laboratorio                   | CLP            | 30 Días | Sin Garantías | 3.795             | 10.840            |
| 59.094.680-K                    | Aguas de Levante                                       | Relacionada al Controlador | CL             | Venta de materiales                                           | CLP            | 30 Días | Sin Garantías | 0                 | 2.066             |
| 76.938.110-4                    | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Ltda.             | Relacionada al Controlador | CL             | Servicios de análisis químico y bacteriológico                | CLP            | 30 Días | Sin Garantías | 434               | 1.149             |
| <b>Total Cuentas por Cobrar</b> |                                                        |                            |                |                                                               |                |         |               | <b>5.283</b>      | <b>18.221</b>     |

### Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| RUT Parte Relacionada          | Nombre de Parte Relacionada                            | Naturaleza de Relación     | País de Origen | Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas                                                                                                                    | Tipo de Moneda | Plazos  | Garantías                                                                                           | 30-09-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 93.713.610-7                   | Agbar Chile S.A.                                       | Relacionada al Controlador | CL             | Desarrollo e implementación sistema de información geográfico                                                                                                          | CLP            | 30 Días | Sin Garantías                                                                                       | 24.150            | 102.216           |
| 59.127.140-K                   | Aquagest Services Company S.A.                         | Relacionada al Controlador | CL             | Compra de materiales                                                                                                                                                   | CLP            | 30 Días | Sin Garantías                                                                                       | 0                 | 39.747            |
| 76.080.553-K                   | Agbar Solutions Chile Ltda                             | Relacionada al Controlador | CL             | Compra de materiales en consignación                                                                                                                                   | CLP            | 30 Días | Garantía cumplimiento de contrato. Monto M\$ 244.800                                                | 1.004.155         | 708.636           |
| 76.046.628-K                   | Asterión S.A.                                          | Relacionada al Controlador | CL             | Contrato de servicio de reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente                                             | CLP            | 30 Días | Garantía cumplimiento de contrato por M\$ 845.149                                                   | 2.722.957         | 1.314.675         |
| 96.864.190-5                   | Brisaguas S.A.                                         | Relacionada al Controlador | CL             | Recaudaciones por pagar                                                                                                                                                | CLP            | 30 Días | Sin Garantías                                                                                       | 0                 | 33.581            |
| 59.066.560-6                   | Degremont S.A. Agencia en Chile                        | Relacionada al Controlador | CL             | Contrato principal construcción Planta Tratamiento Aguas Servidas La Farfana                                                                                           | CLP            | 30 Días | Sin Garantías                                                                                       | 0                 | 382.619           |
| 76.938.110-4                   | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Ltda.             | Relacionada al Controlador | CL             | Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas La Farfana                                                                                    | CLP            | 30 Días | Caucionar el estricto cumplimiento de las obligaciones que emanan del contrato. Monto UF 194.249,62 | 3.626.537         | 2.265.319         |
| 76.938.110-4                   | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Ltda.             | Relacionada al Controlador | CL             | Servicios de operación y mantención Planta Purificadora de Biogas                                                                                                      | CLP            | 30 Días | Cumplimiento de Contrato. Monto UF 112,24                                                           | 47.280            | 27.300            |
| 76.078.231-9                   | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal | Relacionada al Controlador | CL             | Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas El Trebal y construcción, operación y mantenimiento Planta Tratamiento Aguas Servidas Mapocho | CLP            | 90 Días | Garantías fiel cumplimiento de contrato por UF 357.863                                              | 17.695.466        | 15.127.999        |
| Sin RUT                        | Clavagueram de Barcelona S.A.                          | Relacionada al Controlador | CL             | Asistencia técnica estudio parque Renato Poblete                                                                                                                       | CLP            | 30 Días | Sin Garantías                                                                                       | 0                 | 15.144            |
| Sin RUT                        | Sorea                                                  | Relacionada al Controlador | CL             | Reembolso de gastos                                                                                                                                                    | CLP            | 30 Días | Sin Garantías                                                                                       | 841               | 1.539             |
| Sin RUT                        | Aqua Ambiente Servicios Integrales S.A.                | Relacionada al Controlador | CL             | Reembolso de gastos                                                                                                                                                    | CLP            | 30 Días | Sin Garantías                                                                                       | 34.949            | 0                 |
| <b>Total Cuentas por Pagar</b> |                                                        |                            |                |                                                                                                                                                                        |                |         |                                                                                                     | <b>25.156.335</b> | <b>20.018.775</b> |



## Transacciones

| RUT Parte Relacionada | Nombre de Parte Relacionada                            | Naturaleza de Relación    | País de Origen | Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas                                                                                                                    | Tipo de Moneda | 30-09-2011 |                                    | 30-09-2010 |                                    | 01-07-2011<br>30-09-2011 |                                    | 01-07-2010<br>30-09-2010 |                                    |
|-----------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
|                       |                                                        |                           |                |                                                                                                                                                                        |                | M\$        | M\$                                | M\$        | M\$                                | M\$                      | M\$                                | M\$                      | M\$                                |
|                       |                                                        |                           |                |                                                                                                                                                                        |                | Monto      | Efectos en Resultado (Cargo)/Abono | Monto      | Efectos en Resultado (Cargo)/Abono | Monto                    | Efectos en Resultado (Cargo)/Abono | Monto                    | Efectos en Resultado (Cargo)/Abono |
| 59.127.140-K          | Aquagest Services Company S.A.                         | Otras partes relacionadas | CL             | Compra de materiales en consignación                                                                                                                                   | CLP            | 0          | 0                                  | 1.386.891  | -1.124.294                         | 0                        | 0                                  | 645.428                  | -383.902                           |
| 79.046.628-K          | Asterón S.A.                                           | Otras partes relacionadas | CL             | Contrato de servicio de reingeniería de procesos e implantación de nuevos sistemas de información para servicio al cliente                                             | CLP            | 1.850.151  | -251.936                           | 855.309    | -146.344                           | 597.028                  | -84.766                            | 471.604                  | -65.671                            |
| 76.080.553-K          | Agbar Solutions Chile Ltda                             | Otras partes relacionadas | CL             | Compra de materiales en consignación                                                                                                                                   | CLP            | 2.996.893  | -1.425.036                         | 224.723    | -224.723                           | 1.089.475                | -477.098                           | 224.723                  | -224.723                           |
| 76.078.231-9          | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Mapocho El Trebal | Otras partes relacionadas | CL             | Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas El Trebal y construcción, operación y mantenimiento Planta Tratamiento Aguas Servidas Mapocho | CLP            | 40.853.404 | -5.084.311                         | 1.647.421  | -1.510.803                         | 8.432.764                | -2.050.996                         | 1.647.421                | -1.510.803                         |
| 76.938.110-4          | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Ltda.             | Otras partes relacionadas | CL             | Servicios de operación y mantención Planta de Tratamiento Aguas Servidas La Fariña                                                                                     | CLP            | 9.438.807  | -8.306.132                         | -8.425.626 | -4.871.847                         | 3.219.801                | -2.834.237                         | 3.023.661                | -2.657.424                         |
| 76.938.110-4          | Empresa Depuradora de Aguas Servidas Ltda.             | Otras partes relacionadas | CL             | Servicios de operación y mantención Planta Purificadora de Biogas                                                                                                      | CLP            | 119.494    | -119.494                           | 39.889     | -39.889                            | 38.499                   | -38.499                            | 34.513                   | -34.513                            |
| 77.274.820-5          | Inversiones Aguas Metropolitanas S.A.                  | Otras partes relacionadas | CL             | Dividendos pagados                                                                                                                                                     | CLP            | 34.202.701 | 0                                  | 45.401.990 | 0                                  | 34.202.701               | 0                                  | 45.401.990               | 0                                  |

El criterio de materialidad para informar las transacciones con entidades relacionadas, es de montos superiores a M\$ 75.000 acumulados.

## Remuneraciones pagadas a los directores de Aguas Andinas S.A. y Filiales y Comité de Directores

|                      | 30-09-2011     | 30-09-2010     | 01-07-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2010<br>30-09-2010 |
|----------------------|----------------|----------------|--------------------------|--------------------------|
| Directorio           | 238.630        | 231.458        | 160.985                  | 144.277                  |
| Comité de Directores | 27.260         | 26.523         | 19.192                   | 11.389                   |
| <b>Totales</b>       | <b>265.890</b> | <b>257.981</b> | <b>180.177</b>           | <b>155.666</b>           |

Corresponden únicamente a honorarios asociados a sus funciones definidas y acordadas en Junta Ordinaria de Accionistas.

## Detalle de entidades relacionadas y transacciones con entidades relacionadas entre los directores y ejecutivos.

La administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de transacciones entre partes relacionadas y directores y/o ejecutivos.

## 11. INVENTARIOS

| Clases de inventarios          | 30-09-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Mercaderías                    | 2.994.750         | 1.342.120         |
| Suministros para la producción | 552.626           | 482.589           |
| Otros inventarios              | 67.906            | 58.700            |
| <b>Total de inventarios</b>    | <b>3.615.282</b>  | <b>1.883.409</b>  |

El costo de los inventarios reconocidos como gasto durante el período 2011 y el ejercicio 2010 asciende a M\$ 5.955.627 y M\$ 4.730.977 respectivamente.



## 12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presenta información requerida respecto a los activos intangibles de la empresa, según NIC 38 Activos Intangibles:

|                                                     | 30-09-2011         | 31-12-2010         |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                     | M\$                | M\$                |
| <b>Activos intangibles, neto</b>                    | <b>222.544.345</b> | <b>218.513.009</b> |
| Activos intangibles de vida finita, neto            | 12.705.137         | 8.963.783          |
| Activos intangibles de vida indefinida, neto        | 209.839.208        | 209.549.226        |
| <b>Activos Intangibles, neto</b>                    | <b>222.544.345</b> | <b>218.513.009</b> |
| Patentes, marcas registradas y otros derechos, neto | 5.939.518          | 6.079.377          |
| Programas informáticos, neto                        | 6.765.619          | 2.884.406          |
| Otros activos intangibles, neto                     | 209.839.208        | 209.549.226        |

|                                                      |                    |                    |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Activos intangibles, bruto</b>                    | <b>246.498.554</b> | <b>241.501.386</b> |
| Activos intangibles, bruto                           | 246.498.554        | 241.501.386        |
| <b>Otros activos intangibles, bruto</b>              | <b>246.498.554</b> | <b>241.501.386</b> |
| Activos intangibles, bruto                           | 219.501.779        | 219.211.797        |
| Patentes, marcas registradas y otros derechos, bruto | 7.654.208          | 7.653.655          |
| Programas informáticos, bruto                        | 19.342.567         | 14.635.934         |

| Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles                 | 30-09-2011        | 31-12-2010        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                             | M\$               | M\$               |
| <b>Amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles, total</b>             | <b>23.954.209</b> | <b>22.988.377</b> |
| Amortización acumulada y deterioro del valor, patentes, marcas registradas y otros derechos | 1.714.690         | 1.574.278         |
| Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos                         | 12.576.948        | 11.751.528        |
| Amortización acumulada y deterioro del valor, otros activos intangibles identificables      | 9.662.571         | 9.662.571         |

## MOVIMIENTOS DE ACTIVOS INTANGIBLES

### Período actual (30-09-2011)

| Movimientos en activos intangibles | Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto | Programas Informáticos, Neto | Otros Activos Intangibles Identificables, Neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|
|                                    | M\$                                                 | M\$                          | M\$                                            |
| <b>Saldo Inicial al 01-01-2011</b> | <b>6.079.377</b>                                    | <b>2.884.406</b>             | <b>209.549.226</b>                             |
| Adiciones                          | 553                                                 | 4.308.593                    | 285.281                                        |
| Amortización                       | 140.412                                             | 1.120.461                    | 0                                              |
| Otros incrementos (disminuciones)  | 0                                                   | 693.081                      | 4.701                                          |
| <b>Cambios, Total</b>              | <b>-139.859</b>                                     | <b>3.881.213</b>             | <b>289.982</b>                                 |
| <b>Saldo final al 30-09-2011</b>   | <b>5.939.518</b>                                    | <b>6.765.619</b>             | <b>209.839.208</b>                             |



### Ejercicio anterior (31-12-2010)

| Movimientos en activos intangibles | Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, Neto | Programas Informáticos, Neto | Otros Activos Intangibles Identificables, Neto |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|
|                                    | M\$                                                 | M\$                          | M\$                                            |
| <b>Saldo Inicial al 01-01-2010</b> | <b>6.267.281</b>                                    | <b>3.042.964</b>             | <b>208.490.435</b>                             |
| Adiciones                          | 0                                                   | 840.017                      | 1.058.791                                      |
| Amortización                       | 187.215                                             | 1.351.609                    | 0                                              |
| Otros incrementos (disminuciones)  | -689                                                | 353.034                      | 0                                              |
| <b>Cambios, Total</b>              | <b>-187.904</b>                                     | <b>-158.558</b>              | <b>1.058.791</b>                               |
| <b>Saldo final al 31-12-2010</b>   | <b>6.079.377</b>                                    | <b>2.884.406</b>             | <b>209.549.226</b>                             |

### Detalle de activos intangibles individuales significativos:

Los Derechos de Agua y las Servidumbres son los principales activos intangibles de vida útil indefinida y su desglose por empresa es el siguiente:

### Período actual al 30-09-2011

| Sociedad              | Derechos de agua   | Servidumbre       |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
|                       | M\$                | M\$               |
| Aguas Andinas S.A.    | 73.901.907         | 7.413.947         |
| Aguas Cordillera S.A. | 92.491.699         | 7.868.651         |
| Aguas Manquehue S.A.  | 21.202.676         | 904.953           |
| Essal S.A.            | 5.042.791          | 1.012.584         |
| <b>Totales</b>        | <b>192.639.073</b> | <b>17.200.135</b> |

Los activos intangibles identificables en uso completamente amortizados corresponden a una cantidad menor de Software.

### Activos intangibles con vida útil indefinida:

Tanto los Derechos de Agua como las Servidumbres, son derechos que posee la Sociedad para los cuales no es posible establecer una vida útil finita, es decir, el plazo de los beneficios económicos asociados a estos activos son de carácter indefinido. Ambos activos constituyen derechos legales que no se extinguen y no están afectos a restricciones.

No existen desembolsos por concepto de investigación y desarrollo.

### Compromisos por la adquisición de activos intangibles:

Los compromisos por adquisición de intangibles para el período octubre-diciembre de 2011, corresponden a derechos de agua, servidumbres y programas informáticos necesarios para la operación normal de las compañías del Grupo y en particular para las nuevas obras en desarrollo o etapas previas de estudio, así como la ampliación de las zonas de concesión, los cuales se presentan a continuación:

| <b>Sociedad</b>           | <b>M\$</b>       |
|---------------------------|------------------|
| Aguas Andinas S.A.        | 1.823.651        |
| Aguas Cordillera S.A.     | 36.561           |
| Aguas Manquehue S.A.      | 10.675           |
| Essal S.A.                | 65.521           |
| Análisis Ambientales S.A. | 19.749           |
| <b>Total</b>              | <b>1.956.157</b> |

### 13. PLUSVALIA

A continuación se presenta el detalle de la plusvalía por las distintas Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) o grupos de éstas a las que está asignado y el movimiento del mismo en el período enero-septiembre 2011 y en el ejercicio 2010.

| <b>Rut</b>   | <b>Sociedad</b>                                                 | <b>30-09-2011</b> | <b>31-12-2010</b> |
|--------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|              |                                                                 | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
|              |                                                                 |                   |                   |
| 96.809.310-K | Aguas Cordillera S.A.                                           | 33.823.049        | 33.823.049        |
| 95.579.800-5 | Empresa de Servicios Sannitarios de Los Lagos S.A. (Essal S.A.) | 343.332           | 343.332           |
| 96.897.320-7 | Inversiones Iberaguas Ltda.                                     | 2.426.196         | 2.426.196         |
|              |                                                                 |                   |                   |
| <b>Total</b> |                                                                 | <b>36.592.577</b> | <b>36.592.577</b> |



#### 14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

|                                               | 30-09-2011           | 31-12-2010           |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                               | M\$                  | M\$                  |
| <b>Propiedades, planta y equipo, neto</b>     | <b>1.074.893.139</b> | <b>1.031.790.701</b> |
| Construcción en curso                         | 127.270.457          | 71.171.543           |
| Terrenos                                      | 151.151.587          | 148.941.768          |
| Edificios                                     | 70.114.716           | 70.432.661           |
| Planta y equipo                               | 193.700.218          | 199.622.110          |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 1.388.967            | 1.386.254            |
| Instalaciones fijas y accesorios              | 528.128.828          | 537.158.355          |
| Vehículos de motor                            | 1.259.230            | 1.307.299            |
| Mejoras de bienes arrendados                  | 46.549               | 70.636               |
| Otras propiedades, planta y equipo            | 1.832.587            | 1.700.075            |
| <b>Propiedades, planta y equipo, bruto</b>    | <b>1.945.991.872</b> | <b>1.867.380.880</b> |
| Construcción en curso                         | 127.270.457          | 71.171.543           |
| Terrenos                                      | 151.151.587          | 148.941.768          |
| Edificios                                     | 89.562.517           | 88.617.443           |
| Planta y equipo                               | 358.028.025          | 351.036.540          |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 8.711.663            | 10.307.322           |
| Instalaciones fijas y accesorios              | 1.202.062.428        | 1.188.318.180        |
| Vehículos de motor                            | 4.702.486            | 4.627.828            |
| Mejoras de bienes arrendados                  | 442.440              | 440.754              |
| Otras propiedades, planta y equipo            | 4.060.269            | 3.919.502            |
| <b>Depreciación acumulada</b>                 | <b>871.098.733</b>   | <b>835.590.179</b>   |
| Edificios                                     | 19.447.801           | 18.184.782           |
| Planta y equipo                               | 164.327.807          | 151.414.430          |
| Equipamiento de tecnologías de la información | 7.322.696            | 8.921.068            |
| Instalaciones fijas y accesorios              | 673.933.600          | 651.159.825          |
| Vehículos de motor                            | 3.443.256            | 3.320.529            |
| Mejoras de los bienes arrendados              | 395.891              | 370.118              |
| Otras propiedades de planta y equipo          | 2.227.682            | 2.219.427            |

#### Reconciliación de cambios en propiedades, planta y equipo según clase:

Según lo señala la NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar información para cada una de las clases de propiedades, planta y equipo de la entidad.

Las urbanizaciones ejecutadas y financiadas por Sociedades Constructoras aportadas a la Sociedad y filiales al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 ascienden a M\$ 21.448.929 y M\$17.062.539 respectivamente, de acuerdo a nota 2.E.



### Ejercicio actual 30-09-2011

| Concepto                                       | Saldo inicial | Adiciones  | Desapropia -<br>ciones | Gastos por<br>depreciación | Otros<br>incrementos<br>(bajas) | Cambios totales | Saldo final   |
|------------------------------------------------|---------------|------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                | M\$           | M\$        | M\$                    | M\$                        | M\$                             | M\$             | M\$           |
| Construcción en curso, neto                    | 71.171.543    | 72.926.036 | -851.589               | 0                          | -15.975.533                     | 56.098.914      | 127.270.457   |
| Terrenos                                       | 148.941.768   | 2.286.845  | -85.727                | 0                          | 8.701                           | 2.209.819       | 151.151.587   |
| Edificios, neto                                | 70.432.661    | 277.879    | -24.616                | -1.313.343                 | 742.135                         | -317.945        | 70.114.716    |
| Planta y equipo, neto                          | 199.622.110   | 2.994.095  | -245.560               | -13.156.922                | 4.486.495                       | -5.921.892      | 193.700.218   |
| Equipamiento de tecnologías de la información, | 1.386.254     | 220.442    | -1                     | -531.831                   | 314.103                         | 2.713           | 1.388.967     |
| Instalaciones fijas y accesorios, neto         | 537.158.355   | 3.816.063  | 0                      | -23.424.108                | 10.578.518                      | -9.029.527      | 528.128.828   |
| Vehículos de motor, neto                       | 1.307.299     | 229.659    | -81.720                | -344.597                   | 148.589                         | -48.069         | 1.259.230     |
| Mejoras de bienes arrendados, neto             | 70.636        | 5.168      | 0                      | -26.379                    | -2.876                          | -24.087         | 46.549        |
| Otras propiedades, planta y equipo, neto       | 1.700.075     | 140.767    | 0                      | -8.255                     | 0                               | 132.512         | 1.832.587     |
| Clases de propiedades, planta y equipo, neto   | 1.031.790.701 | 82.896.954 | -1.289.213             | -38.805.435                | 300.132                         | 43.102.438      | 1.074.893.139 |

### Ejercicio anterior 31-12-2010

| Concepto                                       | Saldo inicial | Adiciones  | Desapropia -<br>ciones | Gastos por<br>depreciación | Otros<br>incrementos<br>(bajas) | Cambios totales | Saldo final   |
|------------------------------------------------|---------------|------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                | M\$           | M\$        | M\$                    | M\$                        | M\$                             | M\$             | M\$           |
| Construcción en curso, neto                    | 108.193.775   | 28.038.863 | -36.792                | 0                          | -65.024.303                     | -37.022.232     | 71.171.543    |
| Terrenos                                       | 149.179.546   | 0          | -31.431                | 0                          | -206.347                        | -237.778        | 148.941.768   |
| Edificios, neto                                | 71.758.052    | 285.663    | -320.958               | -1.731.668                 | 441.572                         | -1.325.391      | 70.432.661    |
| Planta y equipo, neto                          | 209.746.022   | 5.891.598  | -178.261               | -18.182.631                | 2.345.382                       | -10.123.912     | 199.622.110   |
| Equipamiento de tecnologías de la información, | 1.602.794     | 462.414    | -710                   | -736.682                   | 58.438                          | -216.540        | 1.386.254     |
| Instalaciones fijas y accesorios, neto         | 474.261.342   | 32.371.339 | -2.330.519             | -30.322.638                | 63.178.831                      | 62.897.013      | 537.158.355   |
| Vehículos de motor, neto                       | 1.456.189     | 335.555    | -42.163                | -444.747                   | 2.465                           | -148.890        | 1.307.299     |
| Mejoras de bienes arrendados, neto             | 92.778        | 15.716     | 0                      | -37.858                    | 0                               | -22.142         | 70.636        |
| Otras propiedades, planta y equipo, neto       | 2.017.909     | 0          | -1.231                 | -16.880                    | -299.723                        | -317.834        | 1.700.075     |
| Clases de propiedades, planta y equipo, neto   | 1.018.308.407 | 67.401.148 | -2.942.065             | -51.473.104                | 496.315                         | 13.482.294      | 1.031.790.701 |



**El detalle por cada Sociedad del Grupo consolidado por Importes de compromisos futuros para la adquisición de propiedades, planta y equipo durante el año 2011 es el siguiente:**

| <b>Sociedad</b>           | <b>M\$</b>        |
|---------------------------|-------------------|
| Aguas Andinas S.A.        | 38.614.009        |
| Aguas Cordillera S.A.     | 814.078           |
| Aguas Manquehue S.A.      | 721.836           |
| Essal S.A.                | 2.022.115         |
| Ecoriles S.A.             | 0                 |
| Gestión y Servicios S.A.  | 73.957            |
| Análisis Ambientales S.A. | 56.201            |
| <b>Total</b>              | <b>42.302.196</b> |

**Elementos de Propiedades, Planta y Equipo fuera de servicio, los que se estima podrían ser reutilizados en el futuro:**

| <b>Sociedad</b>       | <b>30-09-2011</b> |
|-----------------------|-------------------|
|                       | <b>M\$</b>        |
|                       |                   |
| Aguas Andinas S.A.    | 116.552           |
| Aguas Cordillera S.A. | 168.613           |
|                       |                   |
| <b>Total</b>          | <b>285.165</b>    |

## 15. DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

**Informaciones a revelar sobre deterioro de valor de activos por unidad generadora de efectivo:**

Se define como Unidad Generadora de Efectivo (UGE) cada Sociedad como un todo, ya que cada una en forma individual es capaz de generar beneficios económicos futuros y representa el grupo mas pequeño de activos que generan flujos de fondos independientes. De acuerdo con la norma, la Sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del estado de situación financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la Sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida y a la plusvalía se les aplicará la prueba de deterioro al menos al cierre del ejercicio, o cuando haya indicios.

La Sociedad y filiales efectúan anualmente pruebas de deterioro para sus activos intangibles de vida útil indefinida, propiedades, planta y equipo y menor valor de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2010 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone el Grupo. Dichas estimaciones indicaron que los beneficios atribuibles a las participaciones con menores valores asociados superan individualmente el valor libro consolidado de los mismos en todos los casos. Al 30 de septiembre de 2011 no se han identificado indicios de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2010 se efectuaron revisiones a los activos tangibles de la Sociedad producto del terremoto producido en febrero de 2010, se estimó un deterioro de M\$ 1.554.718, equivalente al 30 de septiembre de 2010, los cuales fueron registrados en la línea "pérdidas por deterioro de valor" en el Estado de Resultado Integral, asociado con el siniestro, en los siguientes rubros:



- Plantas de tratamiento y elevadoras de Agua Potable.
- Plantas de tratamiento y elevadoras de Aguas Servidas.
- Recintos operativos (cierres y otros).
- Estanques de almacenamiento de agua potable.
- Colectores de aguas servidas.
- Otros activos de administración (bodegas, agencias y oficinas).

Al 30 de septiembre de 2011, se ha reconocido un deterioro en la filial Aguas Manquehue S.A, por M\$ 851.589 producto del término de operación de dos Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas y una Planta Elevadora a raíz del comienzo de operación en plenitud del Colector Norte, mediante el cual las Aguas Servidas son tratadas en la Planta de Tratamiento de aguas servidas La Farfana.

## 16. PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

### A. Provisiones

El desglose de este rubro a septiembre 2011 y diciembre 2010 es el siguiente:

| Clases de provisiones              | 30-09-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión de reclamaciones legales | 1.495.797         | 991.798           |
| <b>Provisiones, corriente</b>      | <b>1.495.797</b>  | <b>991.798</b>    |
| Otras provisiones, no corriente    | 1.046.118         | 1.020.602         |
| <b>Provisiones, no corriente</b>   | <b>1.046.118</b>  | <b>1.020.602</b>  |

El movimiento de las provisiones corrientes del ejercicio es el siguiente:

|                                        | Reclamaciones<br>legales<br>M\$ | Total<br>M\$     |
|----------------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Saldo inicial provisiones</b>       | <b>991.798</b>                  | <b>991.798</b>   |
| <b>Cambios en provisiones</b>          |                                 |                  |
| Incremento en provisiones existentes   | 625.401                         | 625.401          |
| Provisión utilizada                    | -47.441                         | -47.441          |
| Otro Incremento (Decremento)           | -73.961                         | -73.961          |
| <b>Cambios en provisiones, totales</b> | <b>503.999</b>                  | <b>503.999</b>   |
| <b>Saldo final provisiones</b>         | <b>1.495.797</b>                | <b>1.495.797</b> |

La descripción de las provisiones que componen este rubro son las siguientes:

#### 1.- Reclamaciones legales

La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios que se encuentran en tribunales y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad y filiales.

A continuación se detallan las provisiones de reclamaciones legales, que pudiesen afectar a la Sociedad:

- a) Naturaleza de clase de provisión:** La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), ha dictaminado multas de cargo de Aguas Andinas S.A., y Filiales debido principalmente a



incumplimiento de instrucciones e infracción a la continuidad y calidad del servicio entregado por la Sociedad.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** No determinado.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** Se considera que la Sociedad no incurrió en las infracciones cursadas y por tanto se estima que los reclamos serán acogidos.

- b) Naturaleza de clase de provisión:** Aguas Andinas S.A. vendió un terreno a CORFO ubicado en la Quebrada de Ramón. En el contrato de compra y venta se dejó establecido que existía un juicio pendiente con un tercero, el cual reclamaba la propiedad de 7,8 hectáreas de terrenos, para las que el tribunal debía determinar su ubicación y, dependiendo de ella, el monto a devolver a CORFO y ésta al particular.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** Dentro del año 2011.

**Principales supuestos concernientes a hechos futuros relativos a clase de provisión:** Los tribunales determinaron la ubicación del terreno.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** Está pendiente la determinación del valor del terreno.

- c) Naturaleza de clase de provisión:** Existen juicios correspondientes a demandas laborales presentadas en contra de Aguas Andinas, la compañía fue demandada subsidiariamente, en caso de acogerse las reclamaciones, los montos debiesen ser inferiores a los demandados.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** No determinado.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** Los juicios correspondientes a demandas laborales ascienden a M\$ 302.809.

**Principales supuestos concernientes a hechos futuros relativos a clase de provisión:** Sentencias de primera instancia dictadas y apeladas pendientes recursos ante la Corte Suprema.

- d) Naturaleza de clase de provisión:** Demanda ordinaria de indemnización de perjuicios. Demandante alega errado certificado de factibilidad emitido por la empresa.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** Durante el 2011.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** Demanda acogida por UF. 1.500. Aguas Andinas apeló a dicha sentencia. La sentencia de primera instancia fue confirmada por la Corte de Apelaciones de Santiago, el monto demandado deberá ser cancelado.

- e) Naturaleza de clase de provisión:** Demanda en juicio ordinario por incumplimiento contractual, Constructora Bengol Ltda. con Aguas Andinas S.A.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** No determinado.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** Pendiente se notifique audiencia de conciliación. Demanda por M\$ 146.000, intereses reajustes y costas. Existen altas probabilidades de que la demanda sea rechazada.

- f) Naturaleza de clase de provisión:** La COREMA Metropolitana, aplicó multa de 1.000 UTM mediante Resolución N° 177/2004 de 28 de mayo de 2004 por supuesta infracción a la Resolución de Calificación Ambiental de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana. Se pagó el 10% de la multa previo al inicio del juicio.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** No determinado.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** La Sociedad estima que no se incurrió en la falta denunciada por la autoridad, en consecuencia espera se acoja el reclamo.

- g) Naturaleza de clase de provisión:** La CONAMA, aplicó multa de 720 UTM, por supuesta infracción producida por malos olores provenientes de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas La Farfana.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** No determinado.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** se canceló 10% de multa a objeto de iniciar el reclamo en tribunales, citadas las partes a oír sentencia, existen medianas probabilidades de que la demanda sea acogida.

- h) Naturaleza de clase de provisión:** Un particular demandó a Aguas Andinas, por pago de indemnización por desvalorización de terreno, a raíz de un juicio anterior que ordenó a Aguas Andinas S.A indemnizar desvalorización de un predio.

**Calendario esperado de salidas de clase de provisión:** No determinado.

**Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión:** últimas diligencias de prueba, un perito judicial, independiente de las partes tasó las desvalorización en M\$ 296.866, existen probabilidades de que la demanda sea acogida.

## **2.- Otras provisiones, no corrientes**

Corresponde básicamente a transacción de fecha 10 de julio de 2007, suscrita en la Notaria de doña María Gloria Acharan Toledo, entre Aguas Cordillera S.A. y urbanizadores, en la cual se asume que en la eventualidad que en el futuro Aguas Cordillera S.A. desafecte y venda los terrenos que le fueron transferidos, deberá pagar a lo menos U.F. 52.273,29. Dicho monto será imputado a la deuda por cobrar existente con los urbanizadores.

## **B.- Pasivos contingentes**

- 1.- Aguas Andinas S.A fue demandada por indemnización de perjuicios y responsabilidad extracontractual por daño ambiental debido a la emanación de malos olores provenientes desde las Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas Santiago Poniente y posteriormente La Farfana, afectando la salud física y psíquica de la población. Las demandas ascienden en total a UF 1.333.496. La Sociedad entabló sendas defensas tanto en contra de las demandas civiles por daños, esperando obtener resultados positivos en todos los casos.
- 2.- El Fisco demandó a Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A. y Aguas Manquehue S.A., solicitando se le restituya sumas pagadas durante el año 2004, por concepto de traslado de infraestructura sanitaria existente en el trazado de la Costanera Norte. El monto demandado asciende a



M\$ 2.705.451 más reajustes, intereses y costas. Se encuentra dictado auto de prueba. La administración estima que no tendrá un efecto adverso en los Estados Financieros.

- 3.- Existe demanda de indemnización en contra de Aguas Cordillera S.A. por supuestos perjuicios, interpuesta por 79 vecinos de la comuna de Lo Barnechea, por problemas de abastecimiento que acontecieron en octubre y noviembre de 1996. El monto demandado asciende a M\$ 728.626. Existen buenas probabilidades de obtener un fallo favorable, últimas diligencias probatorias pendientes.
- 4.- Agua Potable Las Hijuelas demandó en juicio arbitral de indemnización de servicios a Aguas Cordillera S.A., por el supuesto incumplimiento de contrato celebrado entre las partes con fecha 12 de julio de 2009, sobre mantención y operación de redes de agua potable. El monto demandado asciende UF 20.000. La causa se encuentra en diligencias probatorias, en tanto la Sociedad estima que dicha demanda no prosperará.

La Sociedad y filiales son parte en otros juicios de menor cuantía. Se considera que ellos no tendrán un efecto material adverso en los estados financieros de las respectivas sociedades.

## **17. GARANTÍAS Y RESTRICCIONES**

### **a) Garantías directas**

Se han otorgado pólizas y boletas de garantía a favor de diversas instituciones, entre las principales se tiene a 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, SERVIU Metropolitano para garantizar reposición de pavimentos y a otras instituciones, por la suma de M\$ 31.824.533 al 30 de septiembre de 2011 y M\$22.180.609 al 31 de diciembre de 2010.

El detalle de las principales garantías superiores a M\$ 10.000.- es el siguiente:



| <b>Acreedor de la Garantía</b>         | <b>Nombre Deudor</b>     | <b>Tipo de Garantía</b> | <b>30-09-2011<br/>M\$</b> | <b>31-12-2010<br/>M\$</b> |
|----------------------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Asociación Canal Sociedad Maipo        | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 6.856.929                 | 6.680.021                 |
| Chilectra S.A.                         | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 11.013                    | 10.728                    |
| Constructora San Francisco             | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 117.706                   | 5.450                     |
| Dirección de Obras Hidraulica          | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 87.007                    | 75.867                    |
| Dirección Regional de Obras Hidraulica | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 33.558                    | 0                         |
| Dirección Regional de Vialidad         | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 10.484                    | 23.215                    |
| Director de Vialidad                   | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 1.200.410                 | 311.105                   |
| Ministerio de Obras Publicas           | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 777.271                   | 582.368                   |
| Municipalidad de Lo Barnechea          | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 11.013                    | 0                         |
| Municipalidad de Peñalolen             | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 35.766                    | 6.436                     |
| Municipalidad de Pirque                | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 32.345                    | 0                         |
| Municipalidad de Providencia           | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 43.260                    | 42.193                    |
| Municipalidad de Santiago              | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 20.484                    | 19.945                    |
| S.I.S.S.                               | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 10.356.525                | 6.045.981                 |
| S.I.S.S.                               | Aguas Andinas S.A.       | Póliza                  | 0                         | 12.208                    |
| Secretaría Ministerial de Obra         | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 13.629                    | 19.658                    |
| Serectaría Regional Ministerial        | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 38.520                    | 29.306                    |
| Serviu Metropolitano                   | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 1.011.320                 | 1.265.714                 |
| Soc. Con. Aut. Acon                    | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 55.065                    | 0                         |
| Sociedad Concesionaria Via Santa Rosa  | Aguas Andinas S.A.       | Boleta                  | 22.378                    | 15.427                    |
| Sociedad Concesionaria Via Santa Rosa  | Aguas Andinas S.A.       | Póliza                  | 0                         | 21.799                    |
| Asociación Canal de Maipo              | Aguas Cordillera S.A.    | Boleta                  | 760.544                   | 1.060.151                 |
| Ministerio de Obras Publicas           | Aguas Cordillera S.A.    | Boleta                  | 327.789                   | 0                         |
| Municipalidad de Las Condes            | Aguas Cordillera S.A.    | Boleta                  | 17.000                    | 5.500                     |
| Municipalidad de Lo Barnechea          | Aguas Cordillera S.A.    | Boleta                  | 0                         | 10.728                    |
| Municipalidad de Vitacura              | Aguas Cordillera S.A.    | Boleta                  | 44.052                    | 42.911                    |
| S.I.S.S.                               | Aguas Cordillera S.A.    | Boleta                  | 1.394.326                 | 764.461                   |
| Serviu Metropolitano                   | Aguas Cordillera S.A.    | Boleta                  | 267.115                   | 19.929                    |
| S.I.S.S.                               | Aguas Manquehue S.A.     | Boleta                  | 1.199.089                 | 888.038                   |
| S.I.S.S.                               | Aguas Manquehue S.A.     | Póliza                  | 0                         | 84.770                    |
| Essbio S.A                             | Anam S.A                 | Boleta                  | 0                         | 30.723                    |
| Cía Minera Doña Inés de Collahuasi     | Ecoriles S.A             | Boleta                  | 0                         | 22.034                    |
| Municipalidad de Las Condes            | Gestión y Servicios S.A. | Boleta                  | 16.519                    | 16.091                    |
| Serviu                                 | Gestión y Servicios S.A. | Boleta                  | 3.122.196                 | 779.109                   |
| Director de Obras Hidraulicas          | Essal S.A.               | Boleta                  | 245.168                   | 184.403                   |
| Serviu                                 | Essal S.A.               | Boleta                  | 237.568                   | 218.444                   |
| Director de Vialidad                   | Essal S.A.               | Boleta                  | 442.990                   | 0                         |
| S.I.S.S.                               | Essal S.A.               | Póliza                  | 2.421.791                 | 2.272.349                 |
| <b>Totales</b>                         |                          |                         | <b>31.230.830</b>         | <b>21.567.062</b>         |

## **b) Restricciones por emisión de bonos**

### **i) Aguas Andinas S.A.**

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 y/o en las de sus filiales.

3.- Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, incluyendo sus oficinas centrales, edificios, plantas, 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, definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio.

A partir del año 2010, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de diciembre del año 2009. El límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de 2 veces (Endeudamiento=Pasivo Exigible/Patrimonio Neto Total).

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 trate de aportes o transferencias de activos esenciales a Sociedades Filiales.

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en los contratos de bonos al 30 de septiembre de 2011.

## **ii) Empresa de Servicios Sanitarios de los Lagos S.A (Essal S.A)**

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, 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, 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 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 1,29 veces, medido sobre cifras de sus balances, definido como la razón entre pasivo exigible y patrimonio.

A partir del año 2010, el límite anterior se ajustará de acuerdo al cociente entre el Índice de Precios al Consumidor del mes en que se calcule el nivel de endeudamiento y el Índice de Precios al Consumidor de



diciembre del año 2009. El límite anterior se ajustará hasta un nivel máximo de 2 veces (Endeudamiento=Pasivo Exigible/Patrimonio Neto Total).

6.- Mantener una relación Ebitda /Gastos Financieros no inferior a 3,5 veces.

7.-No vender, ceder o transferir activos esenciales.

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en los contratos de bonos al 30 de septiembre de 2011.

### **c) 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, salvo que se tratare de aportes o transferencias de activos esenciales a Sociedades Filiales.

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 entregados 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.

9.- Prohibición de liquidar o disolver la Sociedad, liquidar sus operaciones o negocios que constituyen su giro; o bien, celebrar cualquier acto o contrato tendiente a la fusión o consolidación, salvo que se trate de fusión con sus actuales filiales.

10.- Se obliga a velar para que 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.

La Sociedad cumple con todas las exigencias establecidas en los contratos de préstamos con Bancos acreedores al 30 de septiembre de 2011.



La Sociedad y filiales sanitarias, cumplen con todas las disposiciones establecidas por el DFL. N° 382 de la Ley General de Servicios Sanitarios, del año 1988, así como su Reglamento (D.S. MOP N°1199/2004, publicado en noviembre de 2005).

#### d.- Cauciones obtenidas de terceros.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la sociedad ha recibido documentos en garantía por M\$33.202.307 y M\$40.553.766 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 estos.

Un detalle de las garantías bancarias recibidas, más importantes al 30 de septiembre de 2011, se resume a continuación:

| Contratista o Proveedor                        | M\$               | Fecha vencimiento |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| CONSTRUCCIONES Y MONTAJES COM S.A.             | 110.239           | 08-03-2012        |
| ITT WATER & WASTEWATER CHILE S.A.              | 209.374           | 30-11-2011        |
| CHILECTRA S.A.                                 | 220.259           | 01-08-2012        |
| COSTANERA CENTER S.A.                          | 220.259           | 31-03-2012        |
| INMOBILIARIA BUIN S.A.                         | 227.712           | 01-04-2013        |
| NAVARRETE Y DIAZ CUMSILLE ING CIVILES          | 235.663           | 15-03-2013        |
| AGBAR SOLUTIONS CHILE LTDA.                    | 279.299           | 03-05-2012        |
| SOC. GRAL DE AGUAS DE BARCELONA S.A.           | 314.746           | 31-10-2012        |
| SONDA S.A.                                     | 314.746           | 31-10-2012        |
| C. DE PETROLEOS DE CHILE COPEC S.A.            | 370.361           | 22-03-2012        |
| ING. Y CONST. M. S. T. S.A.                    | 448.111           | 15-05-2013        |
| CONSORCIO EDEPE S.A                            | 475.385           | 23-08-2013        |
| CONSTRUCTORA OAS LTDA.                         | 660.776           | 11-11-2011        |
| NAVARRETE Y DIAZ CUMSILLE ING CIVILES          | 672.167           | 15-05-2013        |
| NICOLAIDES S.A.                                | 829.935           | 20-09-2013        |
| ACCIONA INFRAESTRUCTURAS S.A. AGENCIA EN CHILE | 1.475.833         | 23-07-2013        |
| EMP. DEP. DE A.S. MAPOCHO TREBAL LTDA          | 3.732.197         | 01-06-2017        |
| EMPRESA DEPURADORA DE AGUAS SERVIDAS LTDA      | 4.278.519         | 31-12-2012        |
| EMP DEPURADORA DE A.S. MAPOCHO TREBAL LTDA     | 7.882.247         | 15-04-2012        |
| <b>Total</b>                                   | <b>22.957.828</b> |                   |





## 18. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios registrados por las empresas del Grupo es el siguiente:

| Clases de Ingresos Ordinarios | 30-09-2011         | 30-09-2010         | 01-07-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2010<br>30-09-2010 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|--------------------------|
|                               | M\$                | M\$                |                          |                          |
| Venta de Bienes               | 4.530.974          | 4.427.716          | 1.913.936                | 1.906.097                |
| Prestación de Servicios       | 256.859.423        | 233.944.924        | 74.457.414               | 70.099.864               |
| <b>Totales</b>                | <b>261.390.397</b> | <b>238.372.640</b> | <b>76.371.350</b>        | <b>72.005.961</b>        |

## 19. ARRENDAMIENTO

### Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendatario:

Bajo este concepto se presentan algunas instalaciones donde funcionan principalmente Agencias Comerciales.

|                                                                                                            | 30-09-2011       | 31-12-2010       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                                                            | M\$              | M\$              |
| Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendatarios                        | 1.335.273        | 1.354.691        |
| Pagos mínimos futuros de arrendamiento no cancelable, a más de un año y menos de cinco años, arrendatarios | 5.341.091        | 5.418.765        |
| Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendatarios, total                               | <b>6.676.364</b> | <b>6.773.456</b> |
|                                                                                                            |                  |                  |
| Pagos mínimos por arrendamiento bajo arrendamientos operativos                                             | 1.934.645        | 2.436.193        |
| Cuotas de arrendamientos y subarriendos reconocidas en el estado de resultados, total                      | <b>1.934.645</b> | <b>2.436.193</b> |

### Acuerdos de arrendamientos operativos significativos:

Los arriendos operativos más significativos tienen relación con las Agencias Comerciales en distintas comunas de la Región Metropolitana. Para estos casos los plazos van desde 1 a 5 años y con renovación automática de un año. Existe la opción de dar término anticipado a estos, para lo cual se debe comunicar en los plazos y condiciones establecidos con cada arrendador, lo que no generaría pagos contingentes.

### Bases sobre la que se determina una renta contingente:

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

### Existencia y términos de opciones de renovación o compra y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo:

Existen acuerdos de renovación automática por un año.

### Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos como arrendadores:

La Sociedad posee contratos de este tipo donde actúa como arrendador, que se refieren principalmente a partes de recintos operativos, en su gran mayoría con empresas de telecomunicaciones. Los plazos fluctúan entre uno y diez años, sin embargo, la Sociedad tiene la facultad de terminarlos anticipadamente en cualquier momento.

| Cobros futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, arrendadores              | 30-09-2011     | 31-12-2010     |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                    | M\$            | M\$            |
| Pagos futuros mínimos del arrendamiento no cancelables, hasta un año, arrendadores | 261.459        | 215.888        |
| Importe de las rentas contingentes reconocidas en el estado de resultados          | 180.106        | 173.619        |
| <b>Total</b>                                                                       | <b>441.565</b> | <b>389.507</b> |

### Acuerdos de arrendamientos operativos significativos del arrendador:

Los ingresos por estos conceptos no son materiales para la empresa.

## 20. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Sociedad, a nivel consolidado, tiene una dotación de 1.803 trabajadores, de los cuales 63 corresponden a Gerentes y ejecutivos principales. Los trabajadores que forman parte de los convenios colectivos y contratos individuales de trabajo son 1.366, y aquellos con cláusulas especiales de indemnización, alcanzan a 39. En tanto que, 398 trabajadores se rigen por lo que indica el código del trabajo.

Al 31 de diciembre de 2010 La Compañía, inicio el programa "Proyecta", que incentiva el retiro voluntario y asistido que entrega una serie de beneficios económicos, de salud y no monetarios. Dicho programa está dirigido a nuestros colaboradores con enfermedades que les dificulta desarrollar sus funciones en condiciones normales o que están próximos a cumplir la edad legal para jubilar. Durante el mes de Mayo, se efectuó el pago de las indemnizaciones a las personas que se acogieron al programa.

El contrato colectivo vigente para los Sindicatos de empleados y operarios N° 1 Y 2 de Aguas Andinas S.A., fue firmado con fecha 31 de julio de 2010, teniendo vigencia por cuatro años. En tanto el vigente con el Sindicato N° 3 Profesionales y Técnicos de Aguas Andinas S.A., tiene una duración de dos años.

Los contratos colectivos vigentes para Aguas Cordillera S.A., y personal de Aguas Manquehue S.A., fueron firmados con fecha 26 de noviembre de 2010, 30 de noviembre de 2010 y 23 de diciembre de 2010 para los Sindicatos N° 1, 2, y Sindicato de Trabajadores y Supervisores respectivamente, todos tienen vigencia por cuatro años.

### Políticas sobre planes de beneficios definidos

Los trabajadores que no forman parte de los convenios colectivos de Aguas Andinas S.A. y sus filiales, se rigen por las normas establecidas en los artículos 159, 160 y 161 del Código del Trabajo, por lo que no se registra provisión de indemnización por años de servicio.

Para aquellos trabajadores que registraban indemnización a valor corriente hasta el año 2002 (incluye aquellas indemnizaciones a todo evento reconocidas a esa fecha), se aplica el cálculo actuarial, al igual que a los anticipos otorgados a cuenta de esta indemnización.

Para los trabajadores que forman parte o fueron asimilados a los convenios colectivos vigentes a la fecha de los estados financieros, se aplica el cálculo de valor actuarial por indemnización por años de servicio.

### **Políticas contables sobre el reconocimiento de ganancias y pérdidas en planes de beneficios definidos**

La obligación por indemnización, que se estima devengarán los trabajadores que jubilen en Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., y ESSAL S.A., se registra a valor actuarial, determinado con el método de la unidad de crédito proyectada. El efecto positivo o negativo sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones o variaciones desvíos en las tasas de rotación, mortalidad, de retiros anticipados por despidos, incrementos de sueldo, inflación, tasa de descuento o de los trabajadores, se registran directamente en resultados.

### **Supuestos actuariales**

**Años de servicios:** En Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., y Aguas Manquehue S.A., se adopta como supuesto el que los trabajadores permanecerán en dichas sociedades hasta que cumplan la edad legal para jubilar, (mujeres hasta los 60 años de edad y hombres hasta los 65 años de edad). En la filial ESSAL S.A. existe un tope de 6 meses de indemnización y se paga a las personas que jubilen o que fallezcan.

**Partícipes de cada plan:** Los trabajadores que son parte de convenios sindicales o asimilados a sindicatos (indicados anteriormente) y trabajadores con contrato individual con cláusula de indemnización a todo evento. Los trabajadores que forman parte del calculo de indemnización actuarial por empresa son los siguientes: Aguas Andinas S.A.: 765; Aguas Cordillera S.A.: 126; Aguas Manquehue S.A.: 21; y ESSAL S.A.: 252

**Mortalidad:** Se utiliza las tablas de mortalidad RV-2009 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**Tasa de rotación de empleados e incapacidad y retiros prematuros:** De acuerdo a la experiencia estadística del Grupo, la rotación utilizada es de un 6,5% (seis coma cinco) para los trabajadores objetivo. No se ha considerado ni incapacidades ni retiros prematuros debido a lo poco frecuente de estos sucesos.

**Tasa de descuento:** Se utiliza la tasa del 6,4% anual, que corresponde a la tasa libre de riesgo, y la estimación de inflación esperada en el largo plazo.

**Tasa de inflación:** Para efectuar las estimaciones de largo plazo en ambos períodos, 2011 y 2010 se utilizó la tasa de inflación estimada de largo plazo informada por el Banco Central de Chile, la que asciende a un 3,0%.

### **Descripción general de planes de beneficios definidos**

Adicionalmente a los beneficios indicados en la nota 2, letra O, se indican los siguientes:

En caso de fallecimiento del trabajador, se pagará su indemnización a sus familiares directos, de acuerdo a lo establecido en el artículo 60 del Código del Trabajo.

En caso que el trabajador se retire de la Sociedad de acuerdo a los números 2, 4 ó 5 del artículo 159, número 1 letra a) o número 6 del artículo 160 del Código del Trabajo, se pagará como indemnización el monto acumulado por este concepto hasta el 31 de julio de 2002 en Aguas Andinas y 31 de diciembre 2002 en Aguas Cordillera, reajustado en forma trimestral por la variación del Índice de Precios al Consumidor, siempre que esta variación sea positiva.



Para los trabajadores de Aguas Andinas y sus filiales, que no formen parte de sus convenios colectivos, rige lo que indican sus contratos individuales de trabajo. En tanto para las filiales no Sanitarias esto es, Gestión y Servicios, Ecoriles y Anam aplica lo que indica el código del trabajo.

La provisión por indemnización se presenta deduciendo los anticipos otorgados a los trabajadores.

Los movimientos de las provisiones actuariales a septiembre 2011 y diciembre 2010, los cuales incluyen los movimientos de las provisiones, son los siguientes:

| Provisiones por beneficios a los empleados                         | 30-06-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Movimientos provisión actuarial</b>                             |                   |                   |
| Saldo inicial                                                      | 7.497.850         | 6.990.792         |
| Costo de los Servicios                                             | 270.363           | 386.011           |
| Costo por Intereses                                                | 402.746           | 560.193           |
| Ganacia o pérdidas actuariales                                     | 297.970           | 681.818           |
| Beneficios pagados                                                 | -1.583.149        | -1.834.738        |
| Provision beneficios por terminacion                               | 0                 | 713.771           |
| <b>Sub-total</b>                                                   | <b>6.885.780</b>  | <b>7.497.847</b>  |
| <b>Participación en utilidad y bonos</b>                           | <b>2.061.876</b>  | <b>2.915.058</b>  |
| <b>Total provisión por beneficios a los empleados corriente</b>    | <b>2.352.400</b>  | <b>3.607.781</b>  |
| <b>Total provisión por beneficios a los empleados no corriente</b> | <b>6.595.256</b>  | <b>6.805.124</b>  |

### Información a revelar sobre beneficios por término de la relación contractual

La indemnización por término de relación laboral se rige por lo establecido en el Código del Trabajo, excepto en aquellas cláusulas especiales de los respectivos contratos colectivos o contratos individuales.

### Participación en utilidades y bonos

Corresponde a la obligación que mantiene la Sociedad con sus trabajadores por concepto de bonos de participación a pagar en el mes de febrero y marzo del año siguiente. La participación devengada a pagar a los trabajadores, estipuladas en los contratos vigentes, se reliquida durante el mes de febrero sobre la base del Estado de Situación del ejercicio comercial inmediatamente anterior. En el período 2011 y el ejercicio 2010, los montos ascienden a M\$ 1.506.555 y M\$ 2.915.058 respectivamente. Adicionalmente, se efectúan anticipos de este bono en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año calendario.

Su monto anual dependerá de las utilidades que genere cada Sociedad del Grupo.



## Gastos en personal

Los gastos en personal a septiembre 2011 y 2010, son los siguientes:

| Gastos en personal                    | 30-09-2011<br>M\$ | 30-09-2010<br>M\$ | 01-07-2011<br>30-09-2011 | 01-07-2010<br>30-09-2010 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sueldos y salarios                    | 17.557.028        | 17.395.211        | 5.735.593                | 5.884.254                |
| Beneficios definidos                  | 6.933.383         | 6.485.163         | 2.174.072                | 2.130.130                |
| Indemnización por término de relación | 1.604.141         | 2.289.210         | 268.552                  | 904.120                  |
| Otros gastos al personal              | 1.287.610         | 994.619           | 387.620                  | 281.012                  |
| <b>Total gastos en personal</b>       | <b>27.382.162</b> | <b>27.164.203</b> | <b>8.565.837</b>         | <b>9.199.516</b>         |

## 21. EFECTO DE DIFERENCIA EN EL TIPO DE CAMBIO

El detalle producido por las diferencias de cambio es el siguiente:

| Diferencias de cambio                               | Moneda | 30-09-2011<br>M\$ | 30-09-2010<br>M\$ | 01-07-2011<br>30-09-2011<br>M\$ | 01-07-2010<br>30-09-2010<br>M\$ |
|-----------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar     | eur    | 1.160             | -535              | -343                            | 18                              |
|                                                     | usd    | -6.212            |                   | 901                             |                                 |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas           | eur    | -41               | 112               | -41                             |                                 |
| Otros activos financieros                           | usd    | -15.779           | 77.741            | -1.611                          |                                 |
| <b>Total Activos</b>                                |        | <b>-20.872</b>    | <b>77.318</b>     | <b>-1.094</b>                   | <b>18</b>                       |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar       | eur    | -7.157            | 933               | 3.708                           | 6.868                           |
|                                                     | usd    | 6.092             | -3.274            | 5.487                           | -5.648                          |
| Cuentas por pagar entidades relacionadas            | eur    | 180               |                   | 540                             |                                 |
| Otros pasivos financieros                           | usd    | 14.522            | -13.775           | 8.889                           |                                 |
| Otros pasivos no financieros                        | usd    | 15.406            | -78.703           | 0                               |                                 |
| <b>Total Pasivos</b>                                |        | <b>29.043</b>     | <b>-94.819</b>    | <b>18.624</b>                   | <b>1.220</b>                    |
| <b>Utilidad (Pérdida) por diferencias de cambio</b> |        | <b>8.171</b>      | <b>-17.501</b>    | <b>17.530</b>                   | <b>1.238</b>                    |

## 22. COSTOS DE FINANCIAMIENTO CAPITALIZADOS

El detalle de los costos de financiamiento capitalizados al 30 de septiembre de 2011 y diciembre de 2010 es el siguiente:

### Información a revelar sobre costos por intereses capitalizados:

| Costos por Intereses Capitalizados, Propiedades, Planta y Equipo                          | 30-09-2011    | 31-12-2010    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Tasa de capitalización de costo por intereses capitalizados, Propiedades, Planta y Equipo | 8,20%         | 7,58%         |
| Importe de los Costos por Intereses Capitalizados, Propiedades, Planta y Equipo           | M\$ 2.751.304 | M\$ 1.824.396 |

## 23. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Debido a la modificación legal aprobada en 2010, referida al cambio temporal de la tasa de impuestos aplicable a las empresas, el reverso de las diferencias temporarias por los impuestos diferidos de los años 2011 y 2012 han sido calculados en función a la tasa aplicable a dichos años, 20% y 18,5% respectivamente, en tanto que los reversos de los años siguientes siguen en función a una tasa del 17%.



### Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

| Activos por impuestos diferidos                       | 30-09-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Derechos de Agua (Amortización)                       | 143.580           | 121.467           |
| Provision Deudores Incobrables                        | 5.283.545         | 4.914.826         |
| Provision Vacaciones                                  | 261.269           | 289.310           |
| Litigios                                              | 622.174           | 526.362           |
| Indemnización Por Años de Servicios                   | 714.821           | 833.913           |
| Otras Provisiones                                     | 142.850           | 236.314           |
| Ingresos Anticipados                                  | 53.960            | 41.521            |
| Menor Valor Inversión Tributaria                      | 11.456.393        | 11.500.104        |
| Variación Corrección Monetaria y Depreciación Activos | 13.151.164        | 11.520.130        |
| Ingresos Diferidos                                    | 3.366.677         | 1.732.743         |
| Transacción Tranque la Dehesa                         | 196.821           | 191.870           |
| Otros                                                 | 1.399.231         | 1.366.270         |
| <b>Activos por impuestos diferidos</b>                | <b>36.792.485</b> | <b>33.274.830</b> |

### Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

| Pasivos por impuestos diferidos                 | 30-09-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depreciación Activo Fijo                        | 15.130.267        | 15.575.275        |
| Amortizaciones                                  | 1.115.067         | 1.572.926         |
| Gasto Inversión Empresas Relacionadas           | 71.945            | 71.945            |
| Revaluaciones de propiedades, plantas y equipos | 14.283.664        | 14.283.665        |
| Revaluaciones intangibles                       | 28.733.432        | 28.733.432        |
| Valor Justo de los Activos por Compra ESSAL     | 13.333.524        | 14.005.202        |
| Otros                                           | 5.886             | 17.639            |
| <b>Pasivos por impuestos diferidos</b>          | <b>72.673.785</b> | <b>74.260.083</b> |

| Movimientos en pasivos por impuestos diferidos               | 30-09-2011<br>M\$ | 31-12-2010<br>M\$ |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial               | 74.260.083        | 76.579.980        |
| Incrementos (decrementos) en pasivos por impuestos diferidos | -1.362.405        | -1.424.326        |
| Adquisiciones mediante Combinaciones de negocios             | -223.893          | -895.571          |
| <b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos</b>            | <b>-1.586.298</b> | <b>-2.319.897</b> |
| <b>Cambios en pasivos por impuestos diferidos Total</b>      | <b>72.673.785</b> | <b>74.260.083</b> |



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

| <b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida</b>                   | <b>30-09-2011<br/>M\$</b> | <b>31-12-2010<br/>M\$</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>                                                 |                           |                           |
| Gasto por impuestos corrientes                                                                        | 21.086.846                | 16.906.013                |
| Ajuste gasto tributario ejercicio anterior                                                            | -24.956                   | -13.525                   |
| <b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>                                                    | <b>21.061.890</b>         | <b>16.892.488</b>         |
| Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias | -3.876.359                | -3.244.655                |
| Otro gasto por impuesto diferido                                                                      | 39.757                    | 30.601                    |
| <b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>                                                     | <b>-3.836.602</b>         | <b>-3.214.055</b>         |
| <b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias</b>                                                   | <b>17.225.288</b>         | <b>13.678.433</b>         |

**Conciliación numérica entre el gasto (ingreso) por el impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables**

|                                                                       | <b>30-09-2011<br/>M\$</b> | <b>30-09-2010<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Gastos por impuestos utilizando la tasa legal                         | 18.940.419                | 14.926.209                |
| Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario  | 2.235.797                 | 1.501.553                 |
| Otras diferencias permanentes                                         | -520.666                  | -253.777                  |
| <b>Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total</b> | <b>1.715.131</b>          | <b>1.247.776</b>          |
|                                                                       |                           |                           |
| <b>Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>                | <b>17.225.288</b>         | <b>13.678.433</b>         |

**Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva**

**Conciliación numérica entre la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada**

|                                                                      | <b>30-09-2011</b> | <b>30-09-2010</b> |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tasa impositiva legal                                                | 20,00%            | 17,00%            |
| Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario | -2,36%            | -1,71%            |
| Otras diferencias permanentes                                        | 0,55%             | 0,29%             |
| <b>Tasa impositiva efectiva</b>                                      | <b>18,19%</b>     | <b>15,58%</b>     |



## 24. GANANCIAS POR ACCIÓN

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

|                                                                                                                         | 30-09-2011     | 30-09-2010     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la controladora | M\$ 77.336.260 | M\$ 73.352.088 |
| Resultados disponible para accionistas comunes, básicos                                                                 | M\$ 77.336.260 | M\$ 54.984.723 |
| Promedio ponderado de número de acciones, básico                                                                        | 6.118.965.160  | 6.118.965.160  |
| Ganancias por acción (en pesos)                                                                                         | 12,64          | 11,98          |

### Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

## 25. SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Grupo revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, *Segmentos de Operación* que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El Grupo gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de sanitarias (aguas).
- Operaciones no relacionadas con el giro de sanitarias (no aguas).

### Descripción tipos de productos y servicios que proporcionan los ingresos ordinarios de cada segmento a informar

En el Segmento de Agua sólo se involucran los servicios sanitarios que permiten la entrega de productos y servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas. En este segmento se encuentran clasificadas Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A. y Essal S.A. por intermedio de Iberaguas Ltda.

En el Segmento de No Agua están involucrados los servicios relativos al análisis medio ambiental, tratamiento de residuos industriales (Riles) y servicios de ingeniería integral, como la venta de productos relativos a los servicios sanitarios. Las subsidiarias incluidas son EcoRiles S.A., Anam S.A. y Gestión y Servicios S.A.



## Información general sobre resultados, activos y pasivos

| Totales sobre información general sobre resultados                             | 30-09-2011        |                  | 30-09-2010        |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                | Agua<br>M\$       | No Agua<br>M\$   | Agua<br>M\$       | No Agua<br>M\$    |
| Ingresos de las actividades ordinarias procedentes de clientes externos        | 245.182.606       | 16.207.791       | 229.844.570       | 8.528.070         |
| Ingresos de las actividades ordinarias entre segmentos                         | 380.319           | 2.096.968        | 355.188           | 1.987.384         |
| Gastos de la operación                                                         | -88.696.306       | -14.162.169      | -80.294.660       | -10.998.648       |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                | -40.613.019       | -304.881         | -41.107.788       | -277.370          |
| Otras ganancias y gastos                                                       | 1.931.744         | 340              | 1.689.401         | -8.409            |
| Ingresos financieros                                                           | 5.363.053         | 206.682          | 2.674.327         | 91.769            |
| Costos financieros                                                             | -20.152.718       | -46.758          | -16.198.799       | -47.101           |
| Resultado por unidades de reajuste y diferencia de cambio                      | -12.990.977       | 31.710           | -8.433.668        | -14.440           |
| Gasto sobre impuesto a la renta                                                | -16.861.440       | -363.848         | -13.293.252       | -385.181          |
| Ganancia del segmento                                                          | 73.543.262        | 3.665.835        | 75.235.319        | -1.123.926        |
| <b>Ganancia del segmento atribuibles a los propietarios de la controladora</b> | <b>73.402.714</b> | <b>3.665.835</b> | <b>74.464.613</b> | <b>-1.123.926</b> |
| Ganancia del segmento atribuibles a participaciones no controladoras           | 140.548           | 0                | 770.706           | 0                 |

| Totales sobre información general sobre activos, pasivos y patrimonio | 30-09-2011           |                   | 31-12-2010           |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
|                                                                       | Agua<br>M\$          | No Agua<br>M\$    | Agua<br>M\$          | No Agua<br>M\$    |
| Activos corrientes                                                    | 80.065.161           | 12.225.815        | 66.669.934           | 19.925.285        |
| Activos no corrientes                                                 | 1.388.598.467        | 3.321.693         | 1.346.208.598        | 3.373.864         |
| <b>Total Activos</b>                                                  | <b>1.468.663.628</b> | <b>15.547.508</b> | <b>1.412.878.532</b> | <b>23.299.149</b> |
| Pasivos corrientes                                                    | 160.200.088          | 4.749.676         | 99.371.171           | 4.685.584         |
| Pasivos no corrientes                                                 | 629.018.269          | 0                 | 639.875.582          | 0                 |
| Patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora          | 614.201.999          | 10.797.832        | 607.588.126          | 18.613.565        |
| Participaciones no controladoras                                      | 65.243.272           | 0                 | 66.043.653           | 0                 |
| <b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>                                  | <b>1.468.663.628</b> | <b>15.547.508</b> | <b>1.412.878.532</b> | <b>23.299.149</b> |

## Partidas Significativas de Ingresos y Gastos por segmentos

### Segmento Agua y No Agua

Las partidas significativas de los ingresos y gastos ordinarios son principalmente aquellas relacionadas con la actividad del segmento. Por otra parte, también existen sumas relevantes en relación con gastos de depreciación, personal, y otros gastos varios, dentro de los que son relevantes los servicios externalizados.

### Ingresos

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



## **Detalle de partidas significativas de ingresos**

### **Segmento agua**

Las partidas significativas de los ingresos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del negocio de agua potable y de aguas servidas, es decir, ingresos por venta de agua, sobre consumo, cargo variable, cargo fijo, servicio de alcantarillado, uso de colector y tratamiento de aguas servidas. También es posible identificar ingresos por venta de activo fijo.

### **Tarifas**

El factor más importante que determina los resultados de las operaciones de la Compañía y su situación financiera corresponde a las tarifas que se fijan para sus ventas y servicios regulados. Como empresas reguladas, Aguas Andinas y sus filiales sanitarias son fiscalizadas por la SISS y sus tarifas son fijadas en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N° 70 de 1988.

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

Específicamente, los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

El decreto N°60/2010 fija las tarifas para Aguas Andinas S.A. por el quinquenio 2010 – 2015, el decreto N° 176/2010 fija las tarifas para Aguas Cordillera S.A., y el decreto 170/2010 fija las tarifas para Aguas Manquehue S.A, ambas para el mismo período. Essal S.A se encuentra en proceso de negociación tarifaria con la autoridad competente (SISS), para el período 2011-2016.

### **Segmento no agua**

Las partidas significativas de los ingresos ordinarios son principalmente aquellos relacionados con la actividad del segmento y están íntimamente relacionadas con la actividad principal de cada subsidiaria, esto involucra venta de materiales a terceros, ingresos por operación de planta de tratamiento de residuos industriales líquidos; e ingresos por servicios y análisis de agua potable y aguas servidas.

## **Detalle de partidas significativas de gastos**

### **Segmento agua**

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellos relacionados con remuneraciones, Energía Eléctrica, Operación Planta de Tratamiento de Aguas Servidas, depreciaciones de bienes inmuebles y bienes muebles, gasto por intereses financieros, gasto por impuesto a las ganancias.

### **Segmento no agua**

Las partidas significativas de gastos son principalmente aquellos relacionados con Remuneraciones, costo de Materiales para la venta y gasto por impuesto a las ganancias.

## Detalle de explicación medición de resultados, activos y pasivos de cada segmento

La medición aplicable a los segmentos corresponde a la agrupación de aquellas subsidiarias relacionadas directamente con el segmento.

El criterio contable corresponde al registro contable de aquellos hechos económicos en los cuales emanan derechos y obligaciones en el mismo sentido que surgen entre relaciones económicas con terceros. Lo particular, es que estos registros generarán saldos comprometidos en una cuenta de activo y pasivo de acuerdo al espíritu de la transacción en cada empresa relacionada según el segmento en que participa. Estas cuentas, llamadas Cuentas por Cobrar o Pagar con empresas Relacionadas, deben ser neteadas al momento de consolidar estados financieros de acuerdo a las reglas de consolidación explicadas en la NIC 27.

No existen diferencias en la naturaleza de la medición de resultados, dado que de acuerdo a la norma no existen políticas contables que así manifiesten diferentes criterios de asignación de costos o similar. No existen diferencias en la naturaleza de la medición de activos y pasivos dado que de acuerdo a la norma no existen políticas contables que así manifiesten diferentes criterios de asignación.

| <b>Conciliación de ingresos de las actividades ordinarias</b>   | <b>30-09-2011<br/>M\$</b> | <b>30-09-2010<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos de las actividades ordinarias de los segmentos         | 263.867.684               | 240.715.213               |
| Eliminación de cuentas de la sede corporativa con los segmentos | 0                         | 0                         |
| Eliminación de las actividades ordinarias entre segmentos       | -2.477.287                | -2.342.573                |
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>                       | <b>261.390.397</b>        | <b>238.372.640</b>        |

| <b>Conciliación de ganancia</b>                                    | <b>30-09-2011<br/>M\$</b> | <b>30-09-2010<br/>M\$</b> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Consolidación ganancia (pérdida) totales de los segmentos          | 77.068.548                | 73.340.687                |
| Eliminación de cuentas de la sede corporativa con los segmentos    | 0                         | 0                         |
| Consolidación de eliminación de ganancia (pérdida) entre segmentos | 267.712                   | 11.401                    |
| <b>Consolidación de ganancia (pérdida)</b>                         | <b>77.336.260</b>         | <b>73.352.088</b>         |

| <b>Conciliaciones de los activos, pasivos y patrimonio de los segmentos</b> | <b>30-09-2011<br/>M\$</b> | <b>31-12-2010<br/>M\$</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Conciliación de activos</b>                                              |                           |                           |
| Consolidación activos totales de los segmentos                              | 1.484.211.136             | 1.436.177.681             |
| Eliminación de cuentas de la sede corporativa con los segmentos             | 0                         | 0                         |
| Eliminación de las cuentas entre segmentos                                  | -25.428.889               | -29.738.297               |
| <b>Total Activos</b>                                                        | <b>1.458.782.247</b>      | <b>1.406.439.384</b>      |
| <b>Conciliación de pasivos</b>                                              |                           |                           |
| Consolidación pasivos totales de los segmentos                              | 793.968.034               | 743.932.338               |
| Eliminación de cuentas de la sede corporativa con los segmentos             | 0                         | 0                         |
| Eliminación de las cuentas entre segmentos                                  | -14.631.058               | -11.124.733               |
| <b>Total Pasivos</b>                                                        | <b>779.336.976</b>        | <b>732.807.605</b>        |
| <b>Conciliación de patrimonio</b>                                           |                           |                           |
| Consolidación patrimonios totales de los segmentos                          | 624.999.830               | 626.201.691               |
| Eliminación de cuentas de la sede corporativa con los segmentos             | 0                         | 0                         |
| Eliminación de las cuentas entre segmentos                                  | -10.797.831               | -18.613.565               |
| <b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>          | <b>614.201.999</b>        | <b>607.588.126</b>        |



## **Información a revelar sobre la entidad en su conjunto**

### **Información sobre los principales clientes:**

Principales Clientes del segmento Agua

- Administradora Plaza Vespucio S.A
- Centro de detención preventiva Santiago 1
- Cervecería CCU Chile Ltda
- Ejército de Chile
- Embotelladoras Chilenas Unidas S.A
- Gendarmería de Chile
- Ilustre Municipalidad de Santiago
- Industrial Ochagavía Ltda
- Pontificia Universidad Católica de Chile
- Soc. Concesionaria Autopista Central S.A
- Soprole S.A
- Universidad de Chile

Principales Clientes del segmento no Agua

- CMPC Cordillera S.A
- Watt's S.A.
- Soprole S.A
- Agroindustrial El Paico Ltda.
- DSM S.A
- Frigorífico O'higgins S.A.
- Soc. Proc. de leche del sur (Prolesur) S.A
- Industrial Ochagavía Ltda.
- Sopraval S.A
- Trendy S.A.
- Cía Pesquera Camanchaca S.A.
- Codelco
- Colun Ltda.
- Metrogas S.A

### **Tipos de productos Segmento Agua – No Agua:**

#### **Segmento agua**

Los tipos de productos y servicios para el segmento Agua son:

- Producción y distribución de agua potable.
- Recolección y tratamiento de aguas servidas.

Segmento conformado por Aguas Andinas S.A., Aguas Cordillera S.A., Aguas Manquehue S.A., ESSAL S.A. e Iberaguas Ltda.



## Segmento no agua

Los tipos de productos y servicios para el segmento No Agua son:

- Servicio de outsourcing en operaciones de plantas de tratamiento de residuos industriales y tratamiento de exceso de carga orgánica (Filial Ecoriles S.A.).
- Análisis físico, químico y biológico sobre agua, aire y sólidos (Filial Anam S.A.).
- Servicios de ingeniería integral y venta de productos como tuberías, válvulas, grifos, y otros relacionados (Filial Gestión y Servicios S.A.).

## 26. MEDIO AMBIENTE

### Información a revelar sobre desembolsos relacionados con el medio ambiente:

Según la circular N° 1901 del 30 de octubre de 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se revela a continuación información proveniente de los desembolsos relacionados con el medio ambiente:

### Detalle de información de desembolsos relacionados con el medio ambiente:

#### Matriz Aguas Andinas

| Nombre Proyecto                             | 30-09-2011        | 31-12-2010        |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                             | M \$              | M \$              |
| Ampliación y Mejoras PEAS                   | 0                 | 48.106            |
| Ampliación y Mejoras PTAS Buin Maipo        | 36.868            | 6.865             |
| Ampliación y Mejoras PTAS El Monte          | 307.108           | 825.844           |
| Ampliación y Mejoras PTAS Gran Santiago     | 42.399.779        | 8.399.723         |
| Ampliación y Mejoras PTAS Melipilla         | 5.502             | 15.309            |
| Ampliación y Mejoras PTAS Isla de Maipo     | 13.851            | 5.029             |
| Ampliación y Mejoras PTAS San José de Maipo | 15.959            | 1.144             |
| Ampliación y Mejoras PTAS Otras Localidades | 2.230             | 135               |
| Ampliación y Mejoras PTAS Paine             | 258.559           | 19.710            |
| Ampliación y Mejoras PTAS Pomaire           | 304.054           | 34.043            |
| Ampliación y Mejoras PTAS Talagante         | 139.551           | 75.713            |
| Interceptor Farfana - Trebal                | 10.367.852        | 4.085.009         |
| Interceptor Mapocho Urbano Limpio           | 70.216            | 15.212.503        |
| Mejora y renovación equipos e instalaciones | 375.466           | 365.624           |
| <b>Total General</b>                        | <b>54.296.994</b> | <b>29.094.757</b> |

#### Aguas Manquehue

| Nombre Proyecto                             | 30-09-2011     | 31-12-2010       |
|---------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                             | M \$           | M \$             |
| Colector Zona Norte                         | 63.245         | 1.686.570        |
| Mejora y renovación equipos e instalaciones | 36.665         | 16.335           |
| Mejoramiento PTAS                           | 3.502          | 61.474           |
| <b>Total General</b>                        | <b>103.412</b> | <b>1.764.379</b> |



## Gestión y Servicios

| Nombre Proyecto            | 30-09-2011 | 31-12-2010    |
|----------------------------|------------|---------------|
|                            | M \$       | M \$          |
| Planta Purificadora Biogas | 0          | 31.003        |
| <b>Total General</b>       | <b>0</b>   | <b>31.003</b> |

## ESSAL

| Nombre Proyecto                                 | 30-09-2011     | 31-12-2010     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                 | M \$           | M \$           |
| Mejoramiento infraestructura de disposición     | 131.958        | 270.246        |
| Mejoramiento sistema EDAR                       | 128.726        | 207.002        |
| Nuevos proyectos de sistemas de tratamiento     | 0              | 411.190        |
| Renovacion equipos de tratamiento y disposición | 42.385         | 108.088        |
| <b>Total General</b>                            | <b>303.069</b> | <b>996.526</b> |

## Inversión proyectada en medio ambiente para el ejercicio 2011

| Sociedad             | M\$               |
|----------------------|-------------------|
| Aguas Andinas S.A.   | 31.247.854        |
| Aguas Manquehue S.A. | 15.972            |
| Essal S.A.           | 371.691           |
| <b>TOTAL</b>         | <b>31.635.517</b> |

## Indicación si el desembolso forma parte del costo de un activo o fue reflejado como un gasto, desembolsos del ejercicio:

Todos los proyectos mencionados forman parte del costo de la construcción de las obras respectivas.

## Fecha cierta o estimada en que los desembolsos a futuro serán efectuados, desembolsos del ejercicio:

Los desembolsos proyectados se estima serán efectuados durante el año 2011.

## Compromisos futuros:

EL monto estimado para el año 2011 es el siguiente:

Total M\$ 97.867.018

La Sociedad y sus filiales son empresas que se ven afectadas por desembolsos relacionados con el medio ambiente, es decir, cumplimiento de ordenanzas, leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

## 27. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Con fecha 25 de Octubre de 2011 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

Con esta fecha, el Directorio de la Compañía acordó por la unanimidad de sus asistentes, llevar a cabo el registro e inscripción en el Registro de Valores de esa Superintendencia de dos líneas de bonos cuyas características principales se expresan a continuación:

1. Monto máximo de cada línea de bonos: 5.500.000 de unidades de fomento, sin perjuicio de la limitación señalada más abajo. Los bonos se podrán emitir en pesos o en unidades de fomento.
2. Plazo máximo de vencimiento de las líneas de bonos: Hasta 30 años, contados desde la fecha de su inscripción en el Registro de Valores de esa Superintendencia, dentro del cual deberán vencer todas las obligaciones de pago de las distintas emisiones de bonos que se efectúen con cargo a las líneas de bonos.
3. Garantías: No tendrán garantías especiales.
4. Uso de los fondos: Refinanciamiento de pasivos y financiamiento de inversiones, según se determine en cada una de las escrituras complementarias.
5. Otras condiciones generales: Los bonos podrán ser colocados en el mercado general, se emitirán desmaterializados, al portador, no serán convertibles en acciones de la sociedad y serán pagaderos en pesos, moneda local.

Se dejó expresa constancia que no obstante los montos totales de las líneas de bonos que se han referido precedentemente, sólo podrán colocarse bonos y/o tener bonos vigentes colocados con cargo a ambas líneas, hasta por un valor total de 5.500.000 de unidades de fomento, considerando en conjunto los bonos colocados y vigentes emitidos con cargo a las mencionadas líneas.

El Directorio acordó asimismo, y por el mencionado quórum, entre otros acuerdos pertinentes, facultar a sus apoderados para llevar a cabo la emisión y colocación de bonos con cargo a las referidas líneas, en los términos y condiciones que se determinen en su oportunidad.

Con fecha 26 de Octubre de 2011 se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros lo siguiente:

El Directorio de la Sociedad, en su última sesión ordinaria, acordó distribuir la suma de M\$34.257.026, a cuenta de las utilidades del año 2011, en calidad de dividendo provisorio.

En razón de lo anterior, el dividendo número 53 provisorio de la Compañía, ascenderá a \$5,5985 por acción y será exigible a partir del 23 de noviembre de 2011

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, la administración de la Sociedad y Filiales no tiene conocimiento de otros hechos relevantes posteriores.

