

# **INDICE**

NDICE	
CARTA DEL PRESIDENTE3	
DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN:5	
Objeto Social6	
Constitución legal de la Empresa6	
Inscripción en el Registro de Valores6	
Propiedad y Control de la Sociedad6	
Colaboradores6	
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD7	
Reseña Histórica:	7
Descripción del Sector Industrial:	
Descripción de los negocios:	7
Factores de Riesgo:	8
Políticas de Inversión y Financiamiento:	8
BALANCE GENERAL	
Inscripción en el Registro de Valores	15
Criterios contables aplicados	15
Cambios contables	18
Valores negociables	18
Deudores corto y largo plazo	18
Saldos y transacciones con entidades relacionadas	20
Existencias	21
Impuestos diferidos e impuesto a la renta	
Intangibles	
Valores de Intangible y Amortización Acumulada	
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo	
Provisiones y castigos	
Cambios en el Patrimonio	
Otros Ingresos y Egresos fuera de la Explotación	28
Corrección Monetaria	
Itemes Extraordinario	
Estado de Flujo de Efectivo	
obras en construcción	
Contingencias y restricciones	
Cauciones obtenidas de terceros	
Moneda nacional y extranjera	
Medio Ambiente	
Sanciones	
Hechos Posteriores	
Documentos por Pagar Largo Plazo	
requieran una ampliación del servicio	
ANALISIS RAZONADO	
Laguna San PedroINDICADORES FINANCIEROS	
	38
Se presentan a continuación los principales índices financieros del Balance General	01
Individual	38
DICTAMEN AUDITORES         40           HECHOS ESENCIALES         40	
TECHOS ESENCIALES 40	4.

#### CARTA DEL PRESIDENTE

#### Señores Accionistas:

Me es grato presentar a Ustedes la Memoria anual y los Estados Financieros de Aguas San Pedro S.A., correspondiente al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

El 2010 ha sido un año marcado por el terremoto y tsunami del mes de marzo, que impactó fuertemente, nuestra área de operaciones, especialmente la concesión de San Pedro y Coronel. Desde el mes de marzo y hasta el día de hoy, los efectos de este fenómeno se sienten aún en nuestra empresa. Durante el 2010 tuvimos mayores gastos producto del terremoto que esperamos revertir en el presente ejercicio.

Asimismo, durante el año 2010 se concretaron proyectos que venían desarrollándose desde el 2009, tales como la concesión de Buin, el comienzo de operaciones en la X Región y el comienzo de las obras en la nueva concesión de Colina.

Además, este año la empresa tuvo su primer proceso de negociación tarifaria, obteniendo un reajuste positivo de las actuales tarifas, lo que permite enfrentar con mayor tranquilidad los próximos 5 años, hasta la próxima negociación.

Los desafíos para el año 2011, estarán concentrados en el mejoramiento de nuestros servicios de atención al cliente y en lograr una mayor eficiencia operacional, lo que redunde en un mejor resultado para la empresa y sus accionistas.

Aprovecho esta oportunidad para brindar mis sinceros agradecimientos en nombre propio y de directorio que me honro en presidir, a cada uno de los trabajadores de la empresa. Hago un reconocimiento a nuestros colaboradores, qué en los momentos duros después del terremoto, nuestra empresa nunca dejo de abastecer de agua potable a nuestra concesión e incluso prestó ayuda a comunidades que no tuvieron este vital elemento.

Muchas Gracias

Felipe Galilea Vial Presidente del Directorio Aguas San Pedro S.A.



AGUAS SAN PEDRO SOCIEDAD ANÓNIMA 99.593.190-7

3 Oriente 1424 – Talca Fono 71-514400 Fax 71-514450

Avenida Carbonífera 925 – Coronel Fono 41-2751246 Fax 41-2751555

# **DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN:**

Felipe Galilea Vial Ingeniero Comercial Presidente del Directorio

Pablo Galilea Vial Abogado Director

Andrés Galilea Vial Abogado Director

Carlos Wiegand Calvo Ingeniero Comercial Director

Álvaro Tapia Bravo Ingeniero Civil Director

Juan José Inzunza Palma Ingeniero Civil Gerente General

# **Objeto Social**

La sociedad tendrá por objeto único exclusivo la explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades.

## Constitución legal de la Empresa

Aguas San Pedro Sociedad Anónima, fue constituida por escritura pública de fecha 27 de Abril del 2005 otorgada por el notario público de Talca señor Juan Bianchi Astaburuaga, el extracto de la misma fue inscrita a fojas 362 N° 188 del registro de comercio de Talca, correspondiente al año 2005, publicado en diario oficial de fecha 6 de Mayo 2005.

# Inscripción en el Registro de Valores

Aguas San Pedro S.A. fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 920 con fecha 21 de Octubre de 2005.

## Propiedad y Control de la Sociedad

Aguas San Pedro S.A. fue constituida con un capital de M\$ 1.350.000 divididos en 1.350.000 acciones. En Junta extraordinaria de accionistas Nro. Quinta celebrada el 19 de Junio de 2009 se acordó aumentar el capital social de la suma de M\$ 1.674.424.- dividido en 1.350.000.- acciones nominativas a la suma de M\$ 1.974.424.- dividido en 1.553.433.- acciones nominativas

Accionistas	Rut	Acciones	Porcentaje
INV. E INMOB VIENTOS DEL SUR	76.400.620-8	796.071	41,12%
INVERSIONES SAN AGUSTIN LTDA	76.207.990-9	796.070	41,12%
INVERSIONES MASALAN LTDA	76.400.620-8	48.396	2,50%
INVERSIONES Y ASESORIAS ORIENTE	77.733.900-1	219.425	11,33%
FELIPE GALILEA VIAL	10.620.424-1	30.771	1,59%
RODRIGO GALILEA VIAL	09979.048-2	30.771	1,59%
GALILEA S.A.	94.636.000-7	14.338	0,74%
Totales		1.935.842	100,00%

#### **Colaboradores**

Personal	Personas
Gerentes y Ejecutivos	1
Profesionales Y Técnicos	6
Trabajadores	28
Total	35

#### ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

#### Reseña Histórica:

Aguas San Pedro S.A. nace en 2005 para cumplir con los requerimientos de la Licitación de las Concesiones caducadas a Aguacor S.A. Hecha por la Superintendencia de Servicios Sanitarios. Es una sociedad de giro exclusivo tal como lo establece la legislación para las empresas que participan del sector Sanitario y está sujeta a las Leyes y Reglamentos del Sector las cuales son supervisadas por la Superintendencia del ramo. Inicia sus operaciones el 1 de Septiembre del año 2005.

A la fecha la sociedad se encuentra operando y realizando la explotación de los servicios de Producción y Distribución de Agua Potable y la Recolección y Tratamiento de Alcantarillado en las concesiones adjudicadas las que están ubicadas entre las ciudades de San Pedro de la Paz y Coronel en la VIII Región del Bio-Bio. Dichas concesiones tienen aproximadamente 10.922 clientes residenciales, 54 clientes comerciales y 146 clientes industriales. Además se encuentra operando la concesión adjudicada, mediante decreto MOP N°172 del 28 de febrero 2007, en la localidad de Alerce, Comuna de Puerto Montt con 425 clientes.

## Descripción del Sector Industrial:

Las Concesiones Sanitarias son monopolios establecidos y regulados por el Estado a través de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS). El modelo establece que no hay competencia dentro de una concesión. Sin embargo las empresas del área deben dar cumplimiento a la normativa y dictámenes de la SISS. Si no se cumple con lo anterior la concesión podría ser caducada por la autoridad. Las tarifas y los servicios prestados son reguladas.

# Descripción de los negocios:

Tal como se mencionó Aguas San Pedro S.A. es de giro exclusivo y su negocio consiste en Producir y Distribuir Agua Potable, Recolectar y Tratar las Aguas Servidas en las zonas de concesión.

## Factores de Riesgo:

Existe bajo riesgo asociado a este tipo de empresas por cuanto los servicios que presta son de primera necesidad y garantizados por el estado. Solo existen los riesgos asociados a la administración de la empresa.

# Políticas de Inversión y Financiamiento:

Las políticas de inversión existentes, están relacionadas con el Plan de desarrollo establecido por la Superintendencia de Servicios Sanitarios. El financiamiento que llevado a cabo por la empresa es principalmente el financiamiento propio y en una menor proporción Aportes de Financiamiento Reembolsables (AFR), los cuales se encuentran regulados por el manual dictado por la misma Superintendencia en la resolución SISS Nº 1909/04.

## Principales Activos

El principal activo de Aguas San Pedro S.A. son las concesiones, las que le permiten participar del negocio sanitario. En segundo Orden y supeditado a este activo están los bienes afectos, es decir todos los bienes que permiten operar, como las plantas de tratamiento, las redes de agua y alcantarillado, las plantas elevadoras de aguas servidas los pozos de captación de aguas y los derechos de aguas de la concesión todo ello en operación en las concesiones de las comunas de San Pedro de la Paz, Coronel y la localidad de Alerce comuna de Puerto Montt, que iniciara sus operaciones en segundo semestre del año 2009. Esta nueva concesión de 20 hectáreas de territorio operacional viene a dar continuidad al crecimiento constante que ha tenido la sociedad desde el inicio de sus operaciones.

# Filiales Coligadas e Inversiones en otras Sociedades

Al 31 de diciembre Aguas San Pedro S.A. no posee ninguna filial ni inversiones en otras Sociedades.

#### Política de Dividendos

Aguas San Pedro S.A. repartirá en el futuro el 30% de las utilidades según lo establece la Ley de Sociedades Anónimas.

#### Remuneraciones del Directorio

El directorio no ha percibido remuneraciones durante el periodo informado.



# **BALANCE GENERAL**

# Activos

CÓDIGO DESCRIPCIÓN	ACTUAL	ANTERIOR
Total Activos Circulantes	2.390.227	2.086.696
Disponible	188.512	320.603
Depósitos a plazo	392.382	0
Valores negociables (neto)	569.625	760.925
Deudores por venta (neto)	915.496	653.260
Documentos por cobrar (neto)	1.315	17.595
Deudores varios (neto)	74.351	63.413
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	31.115	29.016
Existencias (neto)	31.688	28.059
Impuestos por recuperar	167.763	205.353
Gastos pagados por anticipado	0	0
Impuestos diferidos	17.980	8.472
Otros activos circulantes	0	0
Contratos de leasing (neto)	0	0
Activos para leasing (neto)	0	0
Total Activos Fijos	7.174.309	6.311.077
Terrenos	41.903	34.317
Construcción y obras de infraestructura	7.594.605	6.526.923
Maquinarias y equipos	163.915	158.594
Otros activos fijos	129.434	106.911
Mayor valor por retasación técnica del activo fijo	0	0
Depreciación (menos)	-755.548	-515.668
Total Otros Activos	674.816	694.376
Inversiones en empresas relacionadas	0	_ 0
Inversiones en otras sociedades	0	0
Menor valor de inversiones	0	0
Mayor valor de inversiones (menos)	0	0
Deudores a largo plazo	0	0
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo		
_plazo	0	0
_Impuestos diferidos a largo plazo	0	0
Intangibles	780.687	780.687
Amortización (menos)	- 105.871	-86.311
Otros	0	0
Contratos de leasing largo plazo (neto)	0	0
Total Activos	10.239.352	9.092.149

# **Pasivo**

CÓDIGO DESCRIPCIÓN	ACTUAL	ANTERIOR
Total Pasivos Circulantes	551.922	757.728
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo	675	0
Obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo -		
porción corto plazo	2.570	32.208
Obligaciones con el público (pagarés)	0	0
Obligaciones con el público - porción corto plazo (bonos)	0	0
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año	0	0
_Dividendos por pagar	0	0
_Cuentas por pagar	268.939	265.257
_Documentos por pagar	57.101	152.087
Acreedores varios	18.947	33.495
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas	56.856	176.741
Provisiones	89.901	49.835
Retenciones	13.996	7.240
Impuesto a la renta	42.937	40.865
Ingresos percibidos por adelantado	0	0
Impuestos diferidos		0
Otros pasivos circulantes	0	0
Total Pasivos a Largo Plazo	6.026.324	5.836.612
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	1.290.281	1.290.936
Obligaciones con el público largo plazo (bonos)	0	0
Documentos por pagar largo plazo	3.595.166	3.487.889
Acreedores varios largo plazo	22.077	16.852
Documentos y cuentas por pagar empresas relacionadas largo		
plazo	955.261	925.091
Provisiones largo plazo	0	0
Impuestos diferidos a largo plazo	163.539	115.844
Otros pasivos a largo plazo	0	0
Interés Minoritario	0	0
_Total Patrimonio	3.661.106	2.497.809
Capital pagado	2.588.108	1.984.618
Reserva revalorización capital	0	0
Sobreprecio en venta de acciones propias	0	0
Otras reservas	0	0
Utilidades retenidas (sumas códigos 5.24.51.00 al 5.24.56.00).	1.072.998	513.191
Reservas futuros dividendos	0	_ 0 _
Utilidades acumuladas	365.467	18.365
Pérdidas acumuladas (menos)	0	0
Utilidad (pérdida) del ejercicio	707.531	494.826
Dividendos provisorios (menos)	0	0
Déficit acumulado período de desarrollo	0	0
Total Pasivos	10.239.352	9.092.149

# Estado de Resultado

CÓDIGO DESCRIPCIÓN	ACTUAL	ANTERIOR
Resultado De Explotación	1.001.334	792.247
Margen De Explotación	1.454.271	1.180.591
Ingresos de explotación	2.725.496	2.269.672
Costos de explotación (menos)	-1.271.225	-1.089.081
Gastos de administración y ventas (menos)	-452.937	-388.344
Resultado Fuera De Explotación	-122.338	-190.162
Ingresos financieros	25.592	20.286
Utilidad inversiones empresas relacionadas	0	0
Otros ingresos fuera de la explotación	2.949	1.103
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)	0	0
Amortización menor valor de inversiones (menos)	0	_ 0 _
Gastos financieros (menos)	-178.103	-201.830
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	0	-8.650
Corrección monetaria	27.224	-1.071
Diferencias de cambio	0	0
Resultado Antes De Impuesto A La Renta E Itemes Extraordinarios	878.996	602.085
Impuesto A La Renta	-127.182	-107.259
Itemes Extraordinarios	-44.283	0
Utilidad (Perdida) Antes De Interés Minoritario	707.531	494.826
Interés Minoritario	0	0
Utilidad (Perdida) Liquida	707.531	494.826
Amortización mayor valor de inversiones	0	_ 0 _
Utilidad (Perdida) Del Ejercicio	707.531	494.826

# Estado de Flujo-Efectivo

DESCRIPCIÓN	ACTUAL	ANTERIOR
Flujo Neto Originado Por Actividades De La Operación	722.371	945.747
Recaudación de deudores por venta	2.748.377	1.961.527
Ingresos financieros percibidos	0	0
Dividendos y otros repartos percibidos	0	0
Otros ingresos percibidos	23.485	1.532
Pago a proveedores y personal(menos)	-1.716.475	- 884.095
Intereses pagados (menos)	-194.490	-6.945
Impuesto a la renta pagado (menos)	-83.308	0
Otros gastos pagados (menos)	-24.563	-95.200
I.V.A. y otros similares pagados (menos)	30.655	-31.072
Flujo Neto Originado Por Actividades De Financiamiento	510.603 _	926.221
Colocación de acciones de pago	603.490	306.578
Obtención de préstamos	675	644.201
Obligaciones con el público	0	0
Préstamos documentados de empresas relacionadas	0	0
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	0	0
Otras fuentes de financiamiento	54.162	120.310
Pago de dividendos (menos)	-147.724	-97.100
Repartos de capital (menos)	0	_ 0 _
Pago de préstamos (menos)	0	-22.393
Pago de obligaciones con el público (menos)	0	0
Pago préstamos documentados de empresas relacionadas (menos)	0_	_ 0 _
Pago de otros préstamos de empresas relacionadas (menos)	0	0
Pago de gastos por emisión y colocación de acciones (menos)	0	_ 0 _
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)	0	0
Otros desembolsos por financiamiento (menos)	0	-25.375
Flujo Neto Originado Por Actividades De Inversión	-1.150.198	-1.266.310
Ventas de activo fijo	5.420	5.058
Ventas de inversiones permanentes	0	0
Ventas de otras inversiones	0	0
Recaudación de préstamos documentados a empresas relacionadas	0	_ 0 _
Recaudación de otros préstamos a empresas relacionadas	0	0
Otros ingresos de inversión	0	_ 0 _
Incorporación de activos fijos (menos)	-1.155.618	-1.271.368
Pago de intereses capitalizados (menos)	0	0
Inversiones permanentes (menos)	0	_ 0 _
Inversiones en instrumentos financieros (menos)	0	_ 0 _
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)	0	0
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)	0	0
Otros desembolsos de inversión (menos)	0	0 _
Flujo Neto Total Del Periodo	82.776	605.658
_Efecto De La Inflación Sobre El Efectivo Y Efectivo Equivalente	13.785	450
Variación Neta Del Efectivo Y Efectivo Equivalente	68.991	606.108
Saldo Inicial De Efectivo Y Efectivo Equivalente	1.081.528	475.420
Saldo Final De Efectivo Y Efectivo Equivalente	1.150.519	_ 1.081.528 _

# Conciliación Flujo-Resultado

DESCRIPCIÓN	ACTUAL	ANTERIOR
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	707.531	494.826
Resultado en venta de activos	-764	-505
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos	-764	-505
Utilidad en venta de inversiones (menos)	0	0
Pérdida en venta de inversiones	0	0
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos	0	0
Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo	370.347	215.904
Depreciación del ejercicio	274.921	193.858
Amortización de intangibles	19.560	19.560
Castigos y provisiones	103.090	555
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)	0	0
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas	0	0
Amortización menor valor de inversiones	0	0
Amortización mayor valor de inversiones (menos)	0	0
Corrección monetaria neta	-27.224	1.071
Diferencia de cambio neta	0	0
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	0	8.246
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo	0	9.106
(Aumento) disminución de activos	-247.448	-206.153
_Deudores por venta	-241.028	-259.357
Existencias	-4.313	-25.163
Otros activos	-2.107	78.367
Aumento (disminución) de pasivos	-107.295	441.675
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	-148.485	125.799
Intereses por pagar	-16.387	137.401
Impuesto a la Renta por pagar (neto)	43.874	148.124
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación	-18.878	11.246
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)	32.581	19.105
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario	0	0
Flujo Neto Originado Por Act. De La Operación	722.371	945.747

## Inscripción en el Registro de Valores

Aguas San Pedro S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 27 de Abril del 2005 otorgada por el notario público de Talca don Juan Bianchi Astaburuaga, el extracto de la misma fue inscrita a fojas 362 Nro. 188 del registro de comercio de Talca, correspondiente al año 2005, publicado en diario oficial de fecha 6 de Mayo 2005.

Para dar cumplimiento al DFL Nro.382 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas (MOP), la sociedad realiza inscripción voluntaria en el registro de Valores con el número 920 de fecha 21 de Octubre de 2005, y en consecuencia se encuentra bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con la entrada en vigencia de la Ley 20.382.- de octubre del 2009, se procedió a cancelar su inscripción número 920 en el registro de valores y paso a formar parte del registro especial de entidades informantes con el número 145.

El objetivo de la sociedad es la explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con estas actividades.

## Criterios contables aplicados

#### a) Período contable

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.

#### b) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

#### c) Bases de presentación

Los Estados Financieros del periodo anterior han sido actualizados extracontablemente para efectos comparativos, utilizando el índice del 2,5%. Dicho porcentaje corresponde a la variación del índice de precios al consumidor, comprendido entre los últimos doce meses con desfase de un mes. Además, se han efectuado algunas reclasificaciones menores a los Estados Financieros del ejercicio anterior.

#### d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en los respectivos ejercicios. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre de cada ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones, deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor determinado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que experimentó una variación del 2,5% para el ejercicio 2010 y una variación negativa del -2.3% para el ejercicio 2009.

#### e) Bases de conversión

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

	M\$ 2010	M\$2009
	\$	\$
Unidad de Fomento	21.455,55	20.942,88

#### f) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo se presentan valorizados a su valor de rescate, el cual incluye los respectivos intereses devengados.

#### g) Valores Negociables

Los valores negociables reflejan las inversiones en cuotas de fondos mutuos efectuadas por la sociedad, las cuales se presentan valorizadas al valor de rescate de dichas cuotas, a la fecha de cierre de los estados financieros.

#### h) Deudores por venta

Las deudas por ventas vencidas, devengan un interés corriente, según lo dispone el D.F.L número 70, en su artículo número 22, del 30 de Marzo de 1988. Se incluye además una estimación de los servicios de Agua Potable y Alcantarillado y Tratamiento de Aguas Servidas no facturados a la fecha de cierre de cada ejercicio.

#### i) Estimación deudores incobrables

La Sociedad evalúa y constituye provisiones de deudores incobrables, basados en la antigüedad de los saldo por cobrar a sus abonados.

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Sociedad ha registrado provisiones y castigos por deudas incobrables.

#### j) Existencias.

Las existencias corresponden a materiales y repuestos, se encuentran valorizados a su costo de adquisición corregido monetariamente, el cual no excede a los respectivos costos de reposición al cierre de cada período

#### k) Activo fijo

La valorización de los activos esta expresado a su valor costo corregido.

#### Depreciación activo fijo

Las depreciaciones han sido determinadas en base al método lineal, considerando los valores actualizados de los respectivos bienes y los años de vida útil remanente de los mismos

#### m) Activos en Leasing

Los contratos de arriendo clasificados como leasing financieros se contabilizan de acuerdo con las normas establecidas en el Boletín Técnico Nº22 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

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

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

#### n) Intangibles

El derecho de concesión, se presenta al costo de adquisición corregido monetariamente, neto de amortización, conforme a la normativa contenida en el Boletín Técnico Nº 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

El período de amortización que se aplica a los intangibles es de 40 años contados desde la fecha de la escritura o a contar del año 2005, por cuanto se estima que otorgarán beneficios en dichos períodos.

#### o) Impuesto a la renta e impuestos diferido

De acuerdo a lo establecido en los Boletines Técnicos Nros. 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A. G., y en la Circular Nº1.466 de la Superintendencia de Valores y Seguros, la Sociedad contabiliza los efectos por los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, pérdidas tributarias que implican un beneficio tributario y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria.

#### p) Ingresos de la explotación

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

Al cierre de los respectivos ejercicios, la Sociedad ha estimado una provisión de ingresos en base a los servicios reales prestados en el mes de Diciembre de cada año, pendientes por facturar, valorizado a las tarifas vigentes, lo que se presenta incluido en el rubro Deudores por Venta en el balance general.

#### q) Vacaciones.

La sociedad provisiona el costo de las vacaciones devengadas a su personal de acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico número 47 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

#### r) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos por estudios de proyectos de investigación y desarrollo que no se materializan en alguna obra, se registran con cargos a resultados en el periodo, en caso contrario, forman parte del costo de la obra correspondiente.

#### s) Estado de flujo de efectivo

La Sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente, los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias sin restricción, depósitos a plazo, valores negociables y pactos, cuyo rescate se hará efectivo antes de 90 días desde la fecha de colocación y que no tienen riesgo de pérdida significativa a la fecha de rescate.

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

#### Cambios contables

Al 31 de Diciembre de 2010 no se efectuaron cambios contables en relación al ejercicio anterior, que puedan afectar significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

# Valores negociables

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 el rubro Valores Negociables representa las inversiones en cuotas de fondos mutuos valorizadas a la fecha de cierre.

INSTRUMENTO S	VALOR O	VALOR CONTABLE		
	3 1-12-2010	31-12-2009		
ACCIONES	0	0		
BONOS	0	0		
CUOTAS DE FONDOS MUTUOS	569.625	760.925		
CUOTAS DE FONDOS DE INVERSIÓN	0	0		
PAGARES DE OFERTA PÚBLICA	0	0		
LETRAS HIPOTECARIAS	0	0		
TOTAL VALORES NEGOCIABLES	569.625	760.925		

# Deudores corto y largo plazo

Deudores de Corto Plazo

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

Tipo de cliente	M\$ 2010	M\$ 2009
Clientes Residenciales	221.404	186.434
Clientes Comerciales	4.533	12.983
Clientes Industriales	77.973	12.958
Clientes Fiscales	102	909
Convenio de Pagos	7.919	0
Otros Clientes	603.565	439.976
Totales	915.496	653.260

La composición del saldo de deudores por ventas del ejercicio 2009 es la siguiente:

M\$ 2009	30 Días	60 Días	90 Días	120 Días	+120 Días	Total
Clientes	157.621	32.937	8.137	7.070	5.639	221.404
Residenciales						
Clientes	2.516	1.060	405	24	528	4.533
Comerciales						
Clientes	62.477	6.774	1.583	778	6.361	77.973
Industriales						

Clientes		102	0	0	0	0	102
Fiscales							
Otros		603.565	0	0	0	0	603.565
Clientes							
Convenio	de	7.919	0	0	0	0	7.919
pago							
Totales		834.200	40.771	10.125	7.872	22.528	915.496

El saldo de los deudores por ventas incluye una provisión de ingresos devengados al 31 de Diciembre de 2010 que corresponden a consumos leídos y no facturados al cierre del período, compuesto de la siguiente forma:

			M\$ 2010	M\$ 2009
Tratamiento	de	Aguas		
Servidas			34.208	17.515
Consumo de A	Agua P	24.540	17.648	
Alcantarillado			17.704	8.623
Totales			76.452	43.786

El Saldo de los Documentos por cobrar está compuesto de la siguiente forma:

	M\$ 2010	M\$ 2009
Cheques en Cartera	1.315	0
Cheques Protestados	0	182
Boletas de Garantía	0	17.413
Totales	1.315	17.595

El saldo de los deudores varios corresponde a:

	M\$ 2010	M\$ 2009
Anticipo proveedores	67.084	54.278
Anticipo honorarios	6.917	1.539
Cuentas del personal	350	10
Deudores Varios	0	7.586
Totales	74.351	63.413

	CIRCULANTES								
	HASTA	90 DÍAS	MAS DE 90 H	IASTA 1 AÑO		TOTAL CIF	RCULANTE	LARGO PLAZO	
RUBRO	31-12-20010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009	SUBTOTAL	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2009	31-12-2008
Deudores por ventas	915.496	622.682	0	30.578	915.496	915.496	653.260	0	0
Estimación deudores incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Documentos por cobrar	1.315	17.595	0	0	1.315	1.315	17.595	0	0
Estimación deudores incobrables	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL DEUDORES LARGO PLAZO						S LARGO PLAZO	0	0	

# Saldos y transacciones con entidades relacionadas

Los saldos corresponden al rubro Documentos y Cuentas por cobrar Empresas Relacionadas, los cuales presentan los siguientes valores: ejercicio 2010 M\$31.115.- y ejercicio 2009 M\$29.016.-

Al 31 de Diciembre de 2010, las transacciones a Constructora Pehuenche Ltda. y Aguas y Riles S.A. (relación indirecta) mantienen contratos de construcción y puesta en marcha de la ampliación de la planta de tratamiento de aguas servidas ubicada en la comuna de Coronel y los montos ascienden a M\$56.856.- y M\$66.147.-.- respectivamente.

En el Largo plazo se presentan los AFR que se mantienen con Galilea S.A. descritos anteriormente por M\$955.261 para el periodo 2010 y M\$925.091.- para el ejercicio 2009.

El saldo de esta cuenta (AFR) está pactado en UF y devenga intereses en base anual siguiendo la normativa establecida en la Resolución número 1909/04 de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, la cual indica que su cálculo se efectúa considerando el valor que resulte de dividir por dos la suma de la tasa anual efectiva promedio cobrada y pagada por los Bancos, en operaciones reajustables de uno a tres años.

Documentos y cuentas por cobrar

BUT	00015045		CORTO	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
RUT	UT SOCIEDAD		31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009	
9.979.048-2	RODRIGO GALILEA VIAL		575	575	0	0	
10.620.424-1	FELIPE GALILEA VIAL		575	575	0	0	
76.400.620-8	INVERSIONES PROAS S.A.		2.902	2.902	0	0	
77.733.900-1	INVERSIONES Y ASESORIAS ORIENTE		2.626	2.626	0	0	
94.636.000-7	GALILEA S.A.		2.314	215	0	0	
96.832.090-4	INV. E INMOB VIENTOS DEL SUR		10.699	10.699	0	0	
76.207.990-9	INVERSIONES SAN AGUSTIN LTDA.		10.699	10.699	0	0	
77.037.220-8	AKROS SERVICIOS DE INGENIERIA LTDA.		725	725	0	0	
		TOTALES	31.115	29.016	0	0	

#### a) Documentos y cuentas por pagar

RUT SOCIEDAI		•	CORTO	PLAZO	LARGO PLAZO	
KUI	SOCIEDAL	,	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009
94.636.000-7	GALILEA S.A.		0	1.368	955.261	925.091
78.246.760-3	CONSTRUCTORA PEHUENCHE LTDA.		56.856	66.147	0	0
96.954.690-6	AGUAS Y RILES S.A.		0	109226	0	0
		TOTALES	56.856	176.741	955.261	925.091

#### Existencias

Al 31 de Diciembre de 2010, el rubro Existencias mantiene saldos de M\$ 31.688.- y M\$28.059.- respectivamente, que corresponden al stock de materiales y repuestos para reemplazo.

## Impuestos diferidos e impuesto a la renta

a) Provisión de Impuesto a la Renta de Primera Categoría

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, la sociedad ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría por M\$86.378.- y M\$43.019.- respectivamente, la cual se presenta neta de impuestos por recuperar.

Danidaléa impropria a la	M\$ 2010	M\$ 2009		M\$ 2010	M\$ 2009
Provisión impuesto a la renta	-86.378	-43.019	Pagos Provisionales		
Crédito Por capacitación	2.482	2.154	mensuales	22.155	0
Crédito por activo fijo	18.804	0	<u>_</u>		
Totales	-42.937	-40.865	=		

#### b) Impuesto por recuperar

	M\$ 2010	M\$ 2009
Iva Crédito Fiscal	167.763	132.809
Iva Crédito Activo Fijo	0	72.544
Totales	167.763	205.353

#### c) Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de cada ejercicio los impuestos diferidos, contabilizados de acuerdo a lo descrito en la nota 02 letra o), se presentan netos en el activo circulante por M\$ 17.980.- para el 2010 y M\$8.472.- en el activo circulante para el 2009, en el pasivo largo plazo por M\$163.539.- y M\$115.844 respectivamente. El detalle de los impuestos diferidos se presenta en el cuadro siguiente:

# Impuestos Diferido:

		31-	-12-2010		31-12-2009			
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		
CONCEPTOS	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPOR	RARIAS							
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	726	0	0	0	0	0	0	0
INGRESOS ANTICIPADOS	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIÓN DE VACACIONES	3.121	0	0	0	1.961	0	0	0
AMORTIZACIÓN INTANGIBLES	0	17.998	0	0	0	15.018	0	0
ACTIVOS EN LEASING	0	0	0	6.232	0	0	0	0
GASTOS DE FABRICACIÓN	0	0	0	0	0	0	0	2.630
DEPRECIACIÓN ACTIVO FIJO	0	0	0	175.305	0	0	0	128.232
INDEMNIZACIÓN AÑOS DE SERVICIO	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS EVENTOS	7.350	0	0	0	935	0	0	0
PROVISIÓN BONOS	6.783	0	0	0	5.576	0	0	0
PÉRDIDA TRIBUTARIA	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS								
CUENTAS COMPLEMENTARIAS- NETO DE AMORTIZA	0	0	0	0	0	0	0	0
PROVISIÓN DE VALUACIÓN	0	0			0	0		
TOTALES	17.980	17.998	0	181.537	8.472	15.018	0	130.862

# Impuestos a la Renta:

ITEM	31-12-2010	31-12-2009
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-86.378	-43.019
Ajuste gasto tributario	0	0
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	-40.804	-64.240
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	0	0
Efecto de amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	0	0
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	0	0
Otros cargos o abonos a la cuenta	0	0
TOTALES	-127.182	-107.259

## Activos Fijos

La composición del rubro Activos Fijos se desglosa como sigue:

Activos	M\$ 2010	M\$ 2009
Terrenos	41.903	34.317
Construcciones y		
obras de	7.594.605	6.526.923
infraestructuras		
Maquinarias	163.915	158.594
Otros Activos Fijos	129.434	106.911
Depreciación	-755.548	-515.668
Total activos fijos netos	7.174.309	6.311.077

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 el cargo por la depreciación del activo fijo en el resultado del ejercicio es el siguiente:

	M\$ 2010	M\$ 2009
Gastos Operacionales	266.197	182.882
Gastos de Adm. y Ventas	8.724	10.976
Total	274.921	193.858

# Intangibles

La sociedad registra al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 el pago de los derechos de concesión adjudicados vía licitación pública según consta en Decreto Nro 498 del 17 de Junio de 2005, del Ministerio de Obras Públicas MOP, quién declaró caducadas las concesiones sanitarias a la empresa Aguacor S.A.

Los derechos de concesión correspondientes a los sectores "Parque Industrial Coronel" y a una zona de expansión "Camino San Pedro - Coronel", fueron adjudicadas por un monto equivalente en pesos de U.F. 69.828.-

El pago de la concesión contempla en su adjudicación los derechos y obligaciones que se desprenden de su infraestructura y la obligación de la prestación y mantención del servicio sanitario en los sectores mencionados.

Aguas San Pedro S.A. se encuentra actualmente en proceso de valorización profesional de la infraestructura que compone este rubro. Este proceso la Administración estima concluirlo en el transcurso del ejercicio 2011, cuando la sociedad deba adoptar normas IFRS.

Valores de Intangible y Amortización Acumulada

	M\$ 2010	M\$ 2009
Derechos d Concesión	e 780.687	780.687
Amortización Acumulada	-105.871	-86.311
Total Intangibles	674.816	694.376

M\$ 2010 M\$ 2009

Amortización del Ejercicio

-19.560 -19.560

# Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, en el rubro obligaciones con bancos e instituciones financieras largo plazo - porción corto plazo se presentan los intereses devengados.

			TIPOS DE MONEDAS												
		DOLAR	ES	EUI	ROS	YEN	NES	OTRAS N EXTRAI		U.	F.		\$NO TABLES	TOTALES	
RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010 2009 2010 2009		2009	2010	2009	2010	2009	
	Corto Plazo (código	5.21.10.10	)												
97.080.000-K	BANCO BICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.208	0	0	0	32208
	OTROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	675	0	675	0
	TOTALES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32.208	675	0	675	32.208
	MONTO CAPITAL ADEUDADO	0	0	0	0	0	0	0	0	1.290.281	1.290937	0	0	1.290.281	1.290.937
	Tasa int prom anual	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
	Largo Plazo (código	5.21.10.20	)												
97.080.000-K	BANCO BICE	0	0	0	0	0	0	0	0	2.570	32.208	0	0	2.570	32.208
	OTROS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	TOTALES	0	0	0	0	0	0	0	0	2.570	32.208	0	0	2.570	32.208
	MONTO CAPITAL ADEUDADO	0	0	0	0	0	0	0	0	1.290.281	1.290.937	0	0	1.290.281	1.290.937
	Tasa int prom anual 0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			

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

# Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo

Con fecha 18 de Octubre de 2005, la sociedad suscribió un crédito con el Banco Bice por UF60.000, modalidad bullet el cual consistió en el pago semestral de intereses y el capital en una sola cuota al vencimiento 18 de Octubre de 2013 y devenga intereses a tasa Tab para operaciones reajustables en UF a un plazo de 180 días. En Octubre de 2006 se prepagó un monto parcial de UF 29.862, quedando un saldo de UF 30.137,42.

El 28 de Diciembre de 2009, La sociedad suscribió un nuevo crédito con el Banco Bice Por UF30.000, modalidad bullet, que consiste en el pago semestral de intereses y el capital en una sola cuota al vencimiento el 22 de Diciembre de 2014 y devenga intereses a tasa fija del 5,13%.

				FECHA CIERRE PERÍODO ACTUAL		FECHA CIERRE PERÍODO ANTERIOR					
RUT	BANCO O INSTITUCIÓN FINANCIERA	MONEDA INDICE DE REAJUSTE	MAS DE 1 HASTA 2	MAS DE 2 HASTA 3	MAS DE 3 HASTA 5	MAS DE 5 HASTA 10	MAS DE 10 AÑOS		INTERES PLA ANUAL CIERR TOTAL LARGO PROMEDIO ES		TOTAL LARGO PLAZO AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
							MONTO	PLAZO			
	BANCO BICE	Dólares	0	0	0	0	0		0	0	0
	BANCO BICE	Euros	0	0	0	0	0		0	0	0
	BANCO BICE	Yenes	0	0	0	0	0		0	0	0
97.080.000-K	BANCO BICE	U.F.	0	0	1.290.281	0	0		1.290.281	3.77	1.290.936
	BANCO BICE	Pesos no reajusta	0	0	0	0	0		0	0	0
	BANCO BICE	Otras monedas	0	0	0	0	0		0	0	0
TOTAL			0	0	1.290.281	0	0		1.290.281		1.290.936

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

# Provisiones y castigos

a) Deducidas de las respectivas cuentas de activos de corto plazo.

Provisión	M\$ 2010	M\$ 2009
incobrables	3.631	0
Totales	3.631	0

b) Provisiones presentadas con pasivo circulante

	M\$ 2010	M\$ 2009		M\$ 2010	M\$ 2009
Vacaciones	15.604	11.531	bonos	15.604	11.531
Dietas	7.364	5.152			
Siniestro	29.332	0			
Otros	3.686	352	<u></u>		
Totales	89.901	49.835			

# c) Castigos

Durante el ejercicio se efectuaron castigos del activo fijo

Totales	99.459	554
	99.459	0
Castigo activo fijo Castigo por	0	554
	M\$ 2010	M\$ 2009

#### Cambios en el Patrimonio

En junta ordinaria de accionistas celebrada el 30 de Abril de 2010 se acordó distribuir el 30% de la utilidad líquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo definitivo ascendió a M\$144.827 (Histórico) equivalente a \$93.6166 por acción.

En Junta ordinaria de accionistas celebrada el 30 de Abril de 2010 se acordó aumentar el capital social de la suma de M\$1.936.213 a M\$2.538.458(Histórico) mediante la emisión de 382.409 acciones de pago, nominativas y sin valor nominal, las que serán ofrecidas preferentemente a los accionistas a prorrateo de sus acciones.

En junta extraordinaria de accionistas celebrada el 19 de junio de 2009 se acordó aumentar el capital social de M\$1.674.424(Histórico) divido en 1.350.000 acciones nominativas a la suma de M\$1.974.424(Histórico) dividido en M\$1.553.433.- acciones nominativas

#### Cambios en Patrimonio en M\$ Periodo 2010

RUBROS	CAPITAL PAGADO	RESERVA CAPITAL	SOBREPRECIO VENTA ACCIONES	OTRAS RESERVAS	FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DEFICIT PERÍODO DESARROLLO	RESULTADO EJERCICIO
SALDO INICIAL	1.936.213	0	0	0	0	17.917	0	0	482.757
DISTRIBUCIÓN RESULTADO EJERC. AN	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDO DEFINITIVO EJERC. ANTE	0	0	0	0	0	-144.827	0	0	0
AUMENTO DEL CAPITAL CON EMISIÓN	602.245	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALIZACIÓN RESERVAS Y/O UTIL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DÉFICIT ACUMULADO PERÍODO DE DES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AJUSTE A RESULTADO ACUMULADO	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TRASPASO RESULTADO EJERCICIO 200	0	0	0	0	0	482.757	0	0	-482.757
REVALORIZACIÓN CAPITAL PROPIO	49.650	0	0	0	0	9.620	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	0	0	0	0	0	0	0	707.531
DIVIDENDOS PROVISORIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO FINAL	2.588.108	0	0	0	0	365.467	0	0	707.531

# Cambios en Patrimonio en M\$ Periodo 2009

	CAPITAL PAGADO	RESERVA VALORIZ. CAPITAL	SOBREPRECIO EN VENTA DE ACCIONES	OTRAS RESERVAS	RESERVAS FUTUROS DIVIDENDOS	RESULTADOS ACUMULADOS	DIVIDENDOS PROVISORIOS	DEFICIT PERÍODO DE DESARROLLO	RESULTADO DEL EJERCICIO
SALDO INICIAL	1.674.424	0	0	0	0	-128.860	0	0	445.266
DISTRIBUCIÓN RESULTADO EJERC. AN	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDO DEFINITIVO EJERC. ANTE	0	0	0	0	0	-94.922	0	0	0
AUMENTO DEL CAPITAL CON EMISIÓN	300.000	0	0	0	0	0	0	0	0
CAPITALIZACIÓN RESERVAS Y/O UTIL	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DÉFICIT ACUMULADO PERÍODO DE DES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AJUSTE A RESULTADO ACUMULADO	0	0	0	0	0	-201.201	0	0	0
TRASPASO RESULTADO EJERCICIO 200	0	0	0	0	0	445.266	0	0	-445.266
REVALORIZACIÓN CAPITAL PROPIO	-38.211	0	0	0	0	-2.366	0	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	0	0	0	0	0	0	0	0	482.757
DIVIDENDOS PROVISORIOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALDO FINAL	1.936.213	0	0	0	0	17.917	0	0	482.757

# Numero de Acciones

SERIE	NRO. ACCIONES SUSCRITAS	NRO. ACCIONES PAGADAS	NRO. ACCIONES CON DERECHO A VOTO
	1.935.842	1.935.842	1.935.842

# Capital Suscrito

SERIE	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
	2.588.108	2.588.108

# Otros Ingresos y Egresos fuera de la Explotación

El detalle de los otros ingresos y egresos fuera de explotación al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	M\$ 2010	M\$ 2009
Servicio Postal	30	25
Ingresos por licitación	610	0
Intereses por convenio de pago	1.545	573
Utilidad en venta de activos fijos	764	505
Total Otros Ingresos	2.949	1.103

	M\$ 2010	M\$ 2009
Castigo de Activos	0	554
Intereses y Multas	0	8.096
Total Otros Egresos	0	8.650

# Corrección Monetaria

ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS	INDICE DE REAJUSTABILIDAD	31-12-2010	31-12-2009	
EXISTENCIAS	IPC	694	-69	
ACTIVO FIJO	IPC	178.678	-131.270	
INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS		0	0	
ACTIVOS CIRCULANTES.	UTM	4.175	29	
INTANGIBLES.	IPC	16.936	-19.950	
DEUDORES VARIOS.	UF	0	0	
OTROS ACTIVOS NO MONETARIOS	IPC	0	-3.788	
CUENTAS DE GASTOS Y COSTOS	IPC	-35.421	3.375	
TOTAL (CARGOS) ABONOS		165.062	-151.673	
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS				
PATRIMONIO	IPC	-59.270	41.591	
PASIVOS NO MONETARIOS	UF	-113.989	112.812	
CUENTAS DE INGRESOS	IPC	35.421	-3.801	
TOTAL (CARGOS) ABONOS		-137.838	150.602	
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA		27.224	-1.071	

#### Itemes Extraordinario

Producto de los hechos ocurridos el 27 de Febrero de 2010, los efectos del terremoto ocasionaron los siguientes resultados:

	\$M
Castigo Activo Fijo Planta San Pedro del Valle	-99.459
Gastos por siniestros plantas	-80.030
Ingreso por póliza seguro	135.206
Ítem extraordinario Neto	-44.283

# Estado de Flujo de Efectivo

Los valores que se presentan como efectivo equivalente son fundamentalmente los constituidos por aquellas inversiones de corto plazo, dentro de 90 días, tales como depósitos a plazos y valores negociables.

		M\$ 2010	M\$ 2009
Disponible		188.512	320.603
Depósitos a Plazo		392.382	0
Valores Negociables		569.625	760.925
Efectivo y	Efectivo		_
Equivalente		1.1150.519	1.081.528

Las actividades de financiamiento que generan flujos de efectivo durante los períodos 2010 y 2009, en el rubro otras fuentes de financiamiento, corresponden al cobro por aportes de financiamiento reembolsables que efectúa la sociedad según lo establecido en la normativa legal vigente (D.F.L. número 70, 1988 del Ministerio de Obras Públicas MOP).

Las actividades de inversión que comprometen flujos futuros corresponden a obras en construcción.

# Contingencias y restricciones

a) Garantías directas.

Se han otorgado boletas de garantías con el objeto de garantizar el fiel cumplimiento de los programas de desarrollo y la prestación de condiciones técnicas y sanitarias por un total de 63.109,88 U.F según detalle:

	UF 2010
SISS	5.386,70
EFE	100
Celfin Capital S.A.	11.590
Comercial Santa Fe LTDA	958,61
Ilustre Municipal de Coronel	331,44
Ideas Grupo Inmobiliario	3.812,95
Inmobiliaria Brisas de Chicureo III S.A.	8.721,37
Inmobiliaria El Boldal	5.000

7.990
1.447,57
1.447,57
2.291,82
130,48
389,88
13.511,49
63.109,88

b) Restricción por prestaciones bancarias.

La sociedad mantiene obligaciones y restricciones por la obtención de préstamos contraídos con el Banco Bice, de ellos mencionamos los siguientes:

#### 1.-Prenda.

La sociedad mantiene prendado el ochenta y siete coma cinco por ciento de las acciones emitidas por la deudora y confort letter de propiedad de los accionistas controladores de ésta en favor del banco Bice, con el objeto de garantizar el cumplimiento de las obligaciones del contrato de apertura de línea de crédito.

- 2.- Un nivel de endeudamiento no superior a uno coma cero veces. Definido como la razón entre el pasivo exigible y el patrimonio más interés minoritario medido sobre la base de los estados financieros individual y consolidado.
- 3.- Una razón de cobertura de gastos financieros no inferior a uno coma cincuenta veces.
- 4.- Una razón de Deuda financiera/Generación de flujos no superior a dos coma cinco veces

#### Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de Diciembre de 2010 se han recibido de terceros documentos de garantía, que acreditan el fiel cumplimiento de contratos celebrados con contratistas a los cuales se les ha encargado la ejecución de distintas obras y servicios, según detalle:

	U.F.	\$M
Aguas y Riles S.A.	1.908	0
Empresa Constructora Lago Maihue Ltda.	0	3.651
Hidrosan Ingeniería S.A.	165	0
Marcelo Fideli	0	5.123
Constructora Pehuenche Ltda.	0	14.911

# Moneda nacional y extranjera

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el detalle de estos rubros es el siguiente:

### Activos:

		MONTO	MONTO			
RUBRO	MONEDA	31-12-2010	31-12-2009			
Activos Circulantes						
DISPONIBLE	NO REAJUSTABLE	188.512	320.603			
DEPOSITOS A PLAZO	NO REAJUSTABLE	392.382	0			
VALORES NEGOCIABLES	NO REAJUSTABLE	569.625	760.925			
DEUDORES POR VENTAS	NO REAJUSTABLE	915.496	653.260			
DOCUMENTOS POR COBRAR	NO REAJUSTABLE	1.315	17.595			
DEUDORES VARIOS	NO REAJUSTABLE	74.351	63.413			
DOC Y CTAS POR COBRAR EERR	NO REAJUSTABLE	31.115	29.016			
EXISTENCIAS	REAJUSTABLE	31.688	28.059			
IMPUESTOS POR RECUPERAR	REAJUSTABLE	167.763	205.353			
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	NO REAJUSTABLE	0	0			
IMPUESTOS DIFERIDOS	NO REAJUSTABLE	17.980	8.472			
OTROS ACTIVO CIRCULANTES	NO REAJUSTABLE	0	0			
CONTRATOS DE LEASING	NO REAJUSTABLE	0	0			
ACTIVOS PARA LEASING	NO REAJUSTABLE	0	0			
Activos Fijos						
TERRENOS	REAJUSTABLE	41.903	34.317			
CONSTRUCCION Y OBRA DE INFRAESTRUCTURA	REAJUSTABLE	7.594.605	6.526.923			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	REAJUSTABLE	163.915	158.594			
OTROS ACTIVOS FIJOS	REAJUSTABLE	129.434	106.911			
DEPRECIACION	REAJUSTABLE	-755.548	-515.668			
Otros Activos						
INVERSION EMPRESAS RELACIONADAS	NO REAJUSTABLE	0	0			
INVERSION EN OTRAS SOCIEDADES	NO REAJUSTABLE	0	0			
MENOR VALOR DE INVERSIONES	NO REAJUSTABLE	0	0			
MAYOR VALOR DE INVERSIONES	NO REAJUSTABLE	0	0			
DEUDORES A LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0	0			
DOC Y CTAS POR COBRAR EERR LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0	0			
IMPUESTOS DIFERIDOS A LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0	0			
INTANGIBLES	REAJUSTABLE	780.687	780.687			
AMORTIZACION	REAJUSTABLE	-105.871	-86.311			
OTROS	NO REAJUSTABLE	0	0			
CONTRATOS DE LEASING A LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0	0			
Total Activos						
	NO REAJUSTABLE	2.190.776	1.853.284			
	REAJUSTABLE	8.048.576	7.238.865			

#### Pasivo Circulante:

			HASTA 90 DÍAS 31-12-2010 31-12-2009			90 DÍAS	A 1 AÑO		
		31-12			31-12-2010		31-12	-2009	
RUPPO	MONEDA	MONTO	TASA INT. PROM.	MONTO	TASA INT. PROM.	MONTO	TASA INT. PROM.	MONTO	TASA INT. PROM.
RUBRO OBLIG BANCOS E INST FIN A CORTO	MONEDA	MONTO	ANUAL	MONTO	ANUAL	MONTO	ANUAL	MONTO	ANUAL
PLAZO	REAJUSTABLE	675		0		0		0	
OBLIG BANCOS E INST FIN LARGO PLAZO PORCION C/P	REAJUSTABLE	0		0		2.570		32.208	
OBLIG CON EL PUBLICO	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
OBLIG CON EL PUBLICO PORCION C/P	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
OBLIG LARGO PLAZO CON VENCIMIENTO DENTRO UN AÑO	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
DIVIDENDOS POR PAGAR	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
CUENTAS POR PAGAR	NO REAJUSTABLE	268.939		265.257		0		0	
DOCUMENTOS POR PAGAR	REAJUSTABLE	57.101		152.087		0		0	
ACREEDORES VARIOS	REAJUSTABLE	18.947		33.495		0		0	
DOC Y CTAS POR PAGAR EERR	NO REAJUSTABLE	56.856		176.741		0		0	
PROVISIONES	NO REAJUSTABLE	89.901		49.835		0		0	
RETENCIONES	NO REAJUSTABLE	13.996		7.240		0		0	
IMPUESTO A LA RENTA	NO REAJUSTABLE	42.937		40.865		0		0	
INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
IMPUESTOS DIFERIDOS	NO REAJUATABLE	0		0		0		0	
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
Total Pasivos Circulantes		ı							
	REAJUSTABLE	76.723		185.582		2.570		32.208	
	NO REAJUSTABLE	472.629		539.938		0		0	
	NO REAJUATABLE	0		0		0		0	

# Pasivo Largo Plazo periodo Actual:

		1 A 3 AÑC	)S	3 A 5 AÑOS	3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		AÑOS
RUBRO	MONEDA	MONTO	TASA INT. PROM.ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM.ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM.ANUAL	MONTO	TASA INT .PROM.ANUAL
OBLIG BANCOS E INST FIN LARGO PLAZO	REAJUSTABLE	0		1.290.281		0		0	
OBLIG CON PUBLICO LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	REAJUSTABLE	0		0		0		3.595.166	
ACREEDORES VARIOS LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	22.077		0		0		0	
DOC Y CTAS POR PAGAR EERR LARGO PLAZO	REAJUSTABLE	0		0		0		955.261	
PROVISIONES LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
IMPUESTOS DIFERIDOS LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0		0		0		163.539	
OTROS PASIVOS LARGO PLAZO	NO REAJUSTABLE	0		0		0		0	
Total Pasivos a L	argo Plazo	T							
	REAJUSTABLE	0		1.290.281		0		4.550.427	
	NO REAJUSTABLE	22.077		0		0		163.539	

#### Pasivos Largo plazo Periodo anterior 31 de diciembre de 2009:

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO	TASA INT. PROM.ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM.ANUAL	MONTO	TASA INT. PROM.ANUAL	MONTO	TASA INT .PROM.ANUAL
OBLIGACIONES CON BANCOS E INST FIN		0		1.290.936		0		0	
DOCUMENTOS POR PAGAR	REAJUSTABLE	0		0		0		3.487.889	
ACREEDORES VARIOS	NO REAJUSTABLE	16.852		0		0		0	
DOC Y CUENTAS POR PAGAR EERR	REAJUSTABLE	0		0		0		925.091	3.4
IMPUESTO DIFERRIDO L/P	NO REAJUSTABLE	0		0		0		115.844	
Total Pasivos a Largo Plazo									
	REAJUSTABLE	0		1.290.936		0		4.412.980	
	NO REAJUSTABLE	16.852		0		0		115.844	

#### Medio Ambiente

Los principales desembolsos en proyectos para mejorar el medio ambiente durante el período 2010 se refieren a:

- a) Ampliación de planta de tratamiento de aguas servidas ubicada en la comuna de Coronel.
- b) Ampliación planta de tratamiento de aguas servidas, suministro, montaje de equipos, obras eléctricas de fuerza, control y puesta en marcha, ubicada en Parque Industrial Coronel

#### Sanciones

La Sociedad, la administración y su directorio no han sido sancionados por ningún organismo fiscalizador al 31 de Diciembre de 2010

Con fecha 21 de Octubre de 2009, la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) resolvió el proceso administrativo sancionatorio, iniciado por resolución exenta Nro. 2733, aplicando una sanción de 37 Unidades Tributarias Anuales (UTA), sanción que la sociedad impugnó mediante recurso de reposición administrativa, quedando la sanción pecuniaria en 18 UTA.

#### **Hechos Posteriores**

Entre el 31 de Diciembre de 2010 y la fecha de presentación de los presentes estados financieros (25 de Febrero 2011), no han ocurrido hechos de carácter económico financiero que puedan afectarlos significativamente.

# Documentos por Pagar Largo Plazo

En el artículo Nº 16 del D.F.L. Nº 70 publicado en el Diario Oficial del 30 de Diciembre de 1998 y el artículo Nº 42 del D.S. Nº 453, se fijaron las normas sobre la posibilidad de suscribir contratos por Aportes de Financiamiento Reembolsables (AFR) por capacidad y por extensión del servicio correspondiente, a quienes soliciten ser incorporados como clientes o requieran una ampliación del servicio.

La deuda por Aportes de Financiamiento Reembolsables (AFR) se encuentra registrada en el rubro "Documentos por pagar largo plazo" por M\$3.595.166 a Diciembre de 2010 y M\$3.487.889.- a Diciembre de 2009.

#### **ANALISIS RAZONADO**

#### 1. BALANCE GENERAL

#### 1.1 ACTIVOS CIRCULANTES

Al término del periodo del 31 de diciembre 2010, los activos circulantes de la compañía aumentaron en M\$301.375.- respecto al periodo de Diciembre 2009, este aumento está relacionado al incremento en las cuentas por cobrar principalmente de ventas que corresponden a convenios con empresas inmobiliarias para la prestación de nuevas concesiones, esta variación del total de los Activo Circulantes representa un 14.43% respecto del periodo diciembre 2009.

#### 1.2 ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos tuvieron un aumento neto de M\$863.231, que representa un 13.68% con respecto al periodo anterior y se debe principalmente a obras en construcción para las nuevas concesiones de Buin y Colina. Estas obras le permitirán a la empresa ampliar su cobertura de clientes en 4.085 y 5.037 clientes respectivamente en un plazo de 20 años.

#### 1.3 PASIVOS CIRCULANTES

Los pasivos circulantes representan el 8.4% del pasivo total, en el ítem están representadas básicamente obligaciones contraídas para cubrir necesidades operativas, la variación respecto del año anterior muestra una disminución en el ratio de días de pago el que paso de 78 días el año 2009 a 68 días el año 2010.

#### 1.4 PASIVOS LARGO PLAZO

La empresa ha contraído deudas para financiar aumentos de capacidad, con vencimientos a partir del año 2013, del total de deudas de largo plazo M\$4.550.427 que corresponden a los rubros Documentos por Pagar y Documentos y Ctas por Pagar EERR y que representan el 75,5% del total de deuda de largo plazo corresponden a Aportes Financieros Reembolsables.

#### 2. ESTADOS DE RESULTADO

El periodo 2010 cerró con un EBITDA de M\$1.293.004.- y de M\$1.000.459 el 2009 esto representa un 22,63% de incremento respecto al periodo anterior. El margen operacional de 36.74% para el periodo 2010 y 34.91% para el 2009 mejoro en 1.83%, esto se explica por una mayor eficiencia en los Costos Operacionales del periodo de 1.34% y una disminución en Gastos de Administración y Ventas respecto de ventas de un 0.49%.

La Utilidad neta del periodo de M\$707.531 representa un 25.96% de margen sobre las ventas versus el 21.80% que represento los 494.826 del año 2009. Esto es significativamente importante dado el particular año 2010 en donde el terremoto y tsunami del 27 de Febrero pusieron a prueba la estructura y la eficiencia de nuestro personal para sacar adelante el año.

#### VALOR LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS

El valor contable de los activos y pasivos esta registrado conforme a principios de contabilidad generalmente aceptados y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cabe señalar que gran parte de nuestros activos son activos pertenecientes a derechos de la concesión y por tanto parte de los bienes del estado. No se registran casos de diferencias económicas de activos.

#### MERCADO EN QUE PARTICIPA LA EMPRESA

La compañía participa en el sector servicios, sub sector agua potable y alcantarillado, constituyéndose en concesionaria de los servicios públicos sanitarios de las comunas de Coronel y San Pedro de la Paz, Puerto Montt, Buin, Colina.

En la constitución de este mercado monopólico la sociedad producto de su plan de inversión ha crecido de manera constante iniciando el terminando el periodo 2010 con 10.958 clientes residenciales, por su parte el sector industrial termino el periodo con 200 clientes

#### **FACTORES DE RIESGO**

## Riesgo de Mercado

La empresa no presenta factores de riesgos comerciales dada su condición de proveedora de un bien de primera necesidad. Su cartera de clientes residenciales e industriales, está sujeta a tarifas fijadas por ley. Sin embargo, la empresa está expuesta a riesgos que pueden provenir del entorno regulatorio por cambio de normativas que puedan afectar su desarrollo y como toda empresa, su demanda y su desarrollo están expuestas a los efectos de la situación económica general.

## Riesgo Financiero

La empresa ha contraído deudas en U.F. Para cumplir el plan de inversiones lo que en el corto plazo afecta la cobertura de sus gastos financieros. Situación que variara en el mediano plazo una vez que las obras asociados al plan de inversión entren en operación y la sociedad pueda cobrar los servicios asociados a ella.

Los ingresos operacionales son en pesos y se indexan por factores acordados con el regulador: índice de precios al por mayor de productos nacionales sector industrial, índice de precios al por mayor de productos importados sector industrial y el índice de precios al consumidor, aplicados según el nivel de participación relativa en cada uno de los componentes del costo. Planilla incluida en el Analisis Razonado: indice razonado.201012i.99593190.xls.



Laguna San Pedro

# **INDICADORES FINANCIEROS**

31-

Se presentan a continuación los principales índices financieros del Balance General Individual.

- INDICES DE LIQUIDEZ	31-12-2010	31-12-2009
Liquidez corriente (veces) (Activo circulante/pasivo circulante)	4,33	2,75
Razón ácida (veces) (Fondos disponibles/pasivo circulante)	3,75	2,31
- INDICES DE ENDEUDAMIENTO		
Razón de endeudamiento (veces) (Pasivo circulante + Pasivo largo plazo/Patrimonio)	1,79	2,59
Deuda corto plazo / Deuda total (%)	8,39%	13,28%
Deuda largo plazo / Deuda total (%)	91,61%	86,72%
Cobertura gastos financieros (R.A.I.I. / gastos financieros)	5,67	3,77
- INDICES DE RENTABILIDAD		
Rentabilidad del patrimonio (Utilidad neta/Patrimonio) (%)	19,55%	19,81%
Rentabilidad del activo (Utilidad neta / activos)(%)	6,91%	5,51%
Utilidad por acción (Utilidad del ejercicio / n° acciones suscritas y pagadas)	365,49	318,54
E.B.I.T.D.A	1.293.004	1.000.459

#### **DICTAMEN AUDITORES**

Informe de los Auditores Independientes

Santiago, 19 de febrero de 2010 Señores Accionistas y Directores Aguas San Pedro S.A.

- 1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Aguas San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes Notas), es responsabilidad de la Administración de Aguas San Pedro S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Aguas San Pedro S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron auditados por otros auditores, quiénes emitieron una opinión con salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 19 de febrero de 2010. El análisis razonado y los hechos relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
- 2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3. En nuestra opinión los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Orlando Anselmo Marambio Vinagre, Socio Rut: 8.206.368-4 Superintendencia de Valores y Seguros

#### **HECHOS ESENCIALES**

Al 31 de Diciembre de 2010, no existen Hechos Relevantes que informar.

# **DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Los abajo firmantes se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe anual, referido al 31 de Diciembre de 2010, de acuerdo al siguiente detalle:

Felipe Galilea Vial Presidente del Directorio 10.620.424-1

Pablo Galilea Vial Director 12.232.623-3 Andrés Galilea Vial Director 13.442.257-2

Carlos Wiegand Calvo Director 10.338.634-1 Álvaro Tapia Bravo Director 09.036.961-K

Juan José Inzunza Palma Gerente General 10.681.642-5