

# INDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	5
IDENTIFICACION DE LA EMPRESA	6
DIRECTORIO Y ADMINISTRACION	7
Objeto Social	8
Constitución legal de la Empresa	8
Inscripción en el Registro de Valores	8
Propiedad y control de la Sociedad	9
Colaboradores	10
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA	
SOCIEDAD	
Reseña histórica	12
Descripción del sector industrial	13
Descripción de los negocios	13
Factores de riesgo	13
Políticas de Inversión y Financiamiento	14
Principales Activos	15
Filiales coligadas e inversiones en otras sociedades	15
Políticas de dividendos	15
Remuneraciones del directorio	15
CLIENTES DE AGUA POTABLE Y	
ALCANTARILLADO	16
Áreas de servicio	17
Facturación de servicios periódicos	18
AGUAS SAN PEDRO Y LA COMUNIDAD	19

# INDICE

ESTADOS FINANCIEROS	24
Entidad que reporta	29
Bases de preparación	30
Políticas contables significativas	32
Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas	42
Gestión del riesgo	43
Segmento de negocio	45
Efectivo y equivalente al efectivo	47
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	48
Información sobre partes relacionadas	50
Inventarios	55
Otros activos financieros no corrientes	55
Activos intangibles distintos de la plusvalía	56
Propiedades plantas y equipos	58
Deterioro del valor de los activos	60
Otros activos no financieros corrientes y no corrientes	60
Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	61
Instrumentos financieros	62
Información a revelar sobre el patrimonio neto	66
Ingresos por actividades ordinarias	68
Materias primas y consumibles utilizados	68
Otros gastos por naturaleza	69
Gastos por beneficios a los empleados	69
Depreciación y amortización	70
Resultado Financiero	70

# INDICE

Garantías y restricciones	71
Litigios y otros	74
Medio Ambiente	74
Moneda extranjera	75
Sanciones	75
Hechos posteriores	75
ANALISIS RAZONADO	
Análisis de Indicadores Financieros	77
DICTAMEN AUDITORES	81
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD	83

#### CARTA DEL PRESIDENTE

#### Señores Accionistas:

Me es grato poner a su disposición la Memoria anual y Estados Financieros de Aguas San Pedro S.A., correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

El año 2014 ha sido un año positivo para nuestra empresa, en el cual hemos concretado varios proyectos tales como Ampliación PTAS Coronel y Fundadores y la nueva PTAS de Mariposas en Chillán. Con estas inversiones más la próxima planta de Zapallar en Curicó, consolidarían una gran capacidad para atender los requerimientos de nuestras concesiones con un horizonte de varios años más.

Nuestras áreas de concesiones continúan incorporando una gran cantidad de hogares e industrias a nuestras redes. Adicionalmente este año se incorporaron varias áreas adicionales en distintas zonas incrementando más aún la cantidad de hectáreas concesionadas, garantizando el crecimiento de Aguas San Pedro para los próximos años.

Este año la empresa presenta utilidades positivas, lo cual esperamos se sostenga e incremente en los años venideros.

El principal desafío para el año 2015, estará en el afianzamiento de los crecimientos logrados durante el año 2014, de manera de tener una sólida base para enfrentar futuros crecimientos de la empresa.

Finalmente, aprovecho esta oportunidad para agradecer en nombre propio y del directorio, a cada uno de los trabajadores de la empresa por el esfuerzo y dedicación a este gran emprendimiento que es Aguas San Pedro S.A.

Muchas Gracias

# IDENTIFICACION DE LA EMPRESA

#### -RAZON SOCIAL:

Aguas San Pedro S.A

-RUT: 99.593.190-7

#### -TIPO DE SOCIEDAD:

Anónima Cerrada

#### -INSCRIPCION EN REGISTRO DE VALORES:

Nro.145 entidades informantes

#### -DIRECCIONES:

3 Oriente Talca 1424, Talca
Los Mañíos 6395, San Pedro de la Paz
Avda. Carbonífera 925, Coronel

#### -TELEFONOS:

71-514400 / 41-3161460

#### -SITIO WEB:

www.aguassanpedro.cl

-MAIL: atc3@aspsa.cl

# DIRECTORIO Y ADMINISTRACION

#### **FELIPE GALILEA VIAL**

Ingeniero Comercial

Presidente del Directorio

#### **RODRIGO GALILEA VIAL**

Abogado

Director

#### PABLO GALILEA VIAL

Abogado

Director

#### **CARLOS WIEGAND CALVO**

Ingeniero Comercial

Director

#### **ALVARO TAPIA BRAVO**

Ingeniero Civil

Director

#### **JUAN JOSE 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

Para dar cumplimiento al DFL Nro.382 y N° 70 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.

#### 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 N° quinta celebrada el 19 de Junio de 2009 se acordó aumentar el capital social de la suma de M\$ 1.674.424.a M\$ 1.974.424, mediante la emisión de M\$300.000 acciones de pago, nominativas y sin valor nominal quedando dividido en 1.553.433.- acciones.

Posteriormente con fecha 30 de abril de 2010 se acordó aumentar el capital social de la suma de M\$600.000 (histórico) mediante la emisión de 382.409 acciones de pago, nominativas y sin valor nominal, las que serán ofrecidas a los accionistas a prorrateo de sus acciones, quedando dividido en 1.935.842 acciones.

En junta extraordinaria de accionista de fecha 30 de abril de 2013, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$1.205.550 mediante la emisión de 570.000 acciones sin valor nominal y de la misma serie. Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la sociedad presenta un saldo de M\$3.766.951, correspondiente a 2.505.842 acciones.

Con fecha 14 de abril de 2014 se acordó aumentar capital social en la suma de M\$965.354 mediante la emisión de 425.000 acciones sin valor nominal y de la misma serie, quedando con un saldo de 2.930.842 acciones al 31 de diciembre de 2014.

Accionistas	Rut	Acciones	Porcentaje
Inv. e Inmobiliaria Vientos del Sur	96.832.090-4	1.240.015	42,31
Inversiones San Agustín Ltda.	76.207.990-9	1.240.015	42,31
Inversiones y Asesorías Oriente Ltda.	77.733.900-1	436.166	14,88
Inversiones Massalan Ltda.	76.201.920-5	9.560	0,33
Inversiones Proa S.A.	76.400.620-8	5.086	0,17
Totales		2.930.842	100,00%



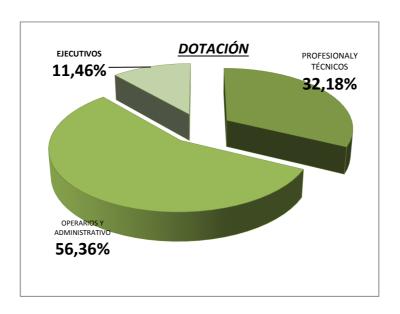
#### **Personas**

Cuando una entidad va bien encaminada no siempre significa que ésta tenga solvencia para cumplir con sus obligaciones financieras, sino que también cuente con una buena administración de sus recursos, **sus trabajadores**, lo que también puede ser un factor clave de éxito y en la medida que este sea el más adecuado, el más competente la eficiencia de la empresa será mayor.

#### Dotación

Al 31 de diciembre del 2014, la dotación de AGUAS SAN PEDRO S.A. está compuesta de 55 trabajadores de los cuales un 32.18% son profesionales y técnicos, un 56.36% operarios y administrativos y un 11.46% ejecutivos.





# Capacitación

Un punto muy importante a desarrollar en nuestra empresa es ir aumentando cada vez más las capacitaciones de nuestros trabajadores, y que éstos obtengan una formación adicional para desempeñar mejor sus funciones, ofreciéndoles espacios que los mantengan motivados y actualizados.

Al contar con un personal calificado y productivo nos hace, sin duda, competidores potenciales para aquellas organizaciones del mismo rubro y gracias a esto lograr muchos beneficios que permiten a la organización a mejorar sus utilidades, crear una mejor imagen para los clientes y obtener un grupo de trabajo motivado en inserto en un excelente clima laboral.

Es por ello, que durante el año 2014 se llevaron a cabo diversos cursos relacionados principalmente con la actividad principal de la empresa entre los que cabe destacar Normativas de emision de Aguas Residuales (NCH411), Transporte y telecomunicaciones, Prevención y Seguridad entre otros.

De un total de 55 trabajadores, 28 fueron capacitados lo que porcentualmente se traduce en un 51%



#### 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. realizada 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 Biobío con 13.359 clientes regulados y la concesión adjudicada mediante decreto MOP N°172 del 28 de febrero 2007 en la localidad de Alerce Comuna de Puerto Montt con 693 clientes.

En el ejercicio 2012 se inicia operación de la concesión de Buin, otorgada por Decreto MOP N°267 y Colina otorgada por Decreto MOP N° 115 de 2010, Región Metropolitana.

Con fecha 30 de Agosto de 2013, se adjudica mediante Decreto Nro. 260 del Ministerio de Obras Públicas, el Sector Alto de Zapallar, comuna de Curicó con un total aproximado de 105,79 hectáreas.

Con fecha 23 de enero de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro 130 del Ministerio de Obras Públicas, el d sector de las Mariposas correspondientes a los loteos Doña Rosa, Doña Victoria y Peñafiel, de Chillan.

Con fecha 1 de octubre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 405 del Ministerio de Obras Públicas, el sector Ampliación Territorial Operacional San Pedro de la Paz, VIII Región del Bio Bio.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 423 del Ministerio de Obras Públicas, el sector de "Alto Jahuel", Comuna de Buin, Región Metropolitana.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 424 del Ministerio de obras Públicas, el sector "Parque Los Fundadores", Comuna de Puerto Montt, X Región de los Lagos.

#### 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:

Las actividades de la Sociedad están expuestas a riesgos propios del negocio sanitario y financiero. El directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicho proceso evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar más que eliminar , los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

#### Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

#### Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

#### Políticas de Inversión y Financiamiento:

Políticas de inversión existentes, están destinadas 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 el 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, los Alerce comuna de Puerto Montt, y Sector Estación Buin Comuna de Buin y Sector San Luis y Brisas Norte Comuna de Colina. Estas nuevas concesiones vienen 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. posee inversión en Sociedad Tratamientos de Chicureo S.A., su valorización se registra al costo histórico.

#### 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

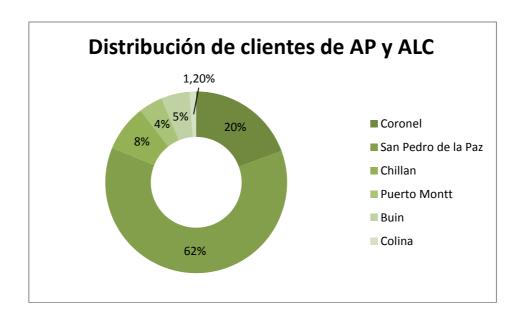


## Clientes Agua Potable y alcantarillado

Aguas San Pedro S.A. cerró el periodo 2014 con un total de 17.685 clientes de agua potable, y 17.368 de alcantarillado, lo que implica un incremento del número de clientes de un 9,3 % de agua potable y un 9,2 % de alcantarillado y tratamiento respecto al año 2013; incorporándose un total de 1.499 nuevos clientes durante el periodo 2014.

Cantidad de clientes 2014			
Comuna	Agua potable	Alcantarillado y tratamiento	
Coronel	3.422	3.284	
San Pedro de la Paz	10.932	10.800	
Chillan	1.471	1.450	
<b>Puerto Montt</b>	761	761	
Buin	887	871	
Colina	212	202	
<b>Total 2013</b>	17.685	17.368	





#### Áreas de Servicio

Aguas San Pedro S.A. posee actualmente, una cobertura que la mantiene presente en 6 comunas y 4 regiones de nuestro País. San Pedro de la Paz, Coronel y Chillan, en la Región del Biobío; Puerto Montt en la Región de los Lagos, Buin y Colina en la Región Metropolitana.

Actualmente se encuentra en proceso de decreto concesión por Loteo Parque Universitario ubicado en la Comuna de Chillan.



#### Facturación de servicios periódicos

Durante el periodo 2014 la facturación de servicios periódicos; cargo fijo, servicio de agua potable, alcantarillado y tratamiento de aguas servidas; alcanzó los M\$2.659.360 netos, en comparación con periodo 2013, donde se facturó un total de M\$ 2.298.428, se experimentó un crecimiento de un 15,70% en la venta de estos servicios.





#### Responsabilidad Social Empresarial

Desde nuestro nacimiento en 2005 Aguas San Pedro comenzó el desafío de entregar el mejor servicio, un trabajo de excelencia, mejorando cada día nuestra infraestructura, y siempre pensando en la comunidad como parte activa de nuestra familia.

Este concepto o valor, ya es parte ADN de nuestra Empresa, es más, año a año se han ido forjando e incrementado. Dentro de los eventos más destacados de este periodo podemos mencionar:

#### • 2da. Corrida Nocturna Coronel

Por segundo año consecutivo Aguas San Pedro acompañó a los esforzados deportistas que participaron de la Corrida Nocturna de la ciudad minera, destacando el compromiso con la comunidad y la responsabilidad social de la sanitaria. En dicha actividad nuestra Empresa fue el principal auspiciador entregando poleras e hidratación para los casi dos mil inscritos.

El Alcalde Sr. Leonidas Romero se mostró contento por la convocatoria "Estamos celebrando el aniversario 165 de Coronel y en esta segunda corrida nocturna tuvimos más

de 2000 participantes, espectacular, muy contento, gracias a la empresa privada que nos está apoyando el día de hoy".



#### Mundialito Inter Escolar organizado por la ciudad deportiva de Iván Zamorano



Aguas San Pedro colaboró con el campeonato de fútbol, desarrollado en la Ciudad Deportiva de Iván Zamorano.

Siempre comprometidos con su gente y la vida sana, una vez más Aguas San Pedro, apoyó con hidratación constante para los participantes de los diferentes establecimientos educacionales que disputaron la copa.

Además como reflejo de su compromiso con la comunidad y el deporte juvenil, la empresa quiso contribuir con transporte para los ganadores de la copa de este Mundialito.

'Quiero agradecer a Aguas San Pedro por respaldar este campeonato y además disponer un bus para llevar a los campeones a Santiago en donde estarán con Iván Zamorano y esta colaboración hace de Aguas San Pedro un muy buen vecino con un muy buen producto', destacó Sr. Audito Retamal, alcalde de la comuna de San Pedro de la Paz.

#### • Triatlón de San Pedro de la Paz

Más de 200 atletas participaron del evento que tuvo un reconocido escenario de belleza natural de fondo: la Laguna Chica y las calles ribereñas de la Villa. La gesta deportiva se realizó gracias a Aguas San Pedro S.A., quien fue el principal auspiciador del evento aportando con poleras e hidratación para los competidores. La empresa participó junto a la Municipalidad de San Pedro y a la agrupación Tribiobío en el lanzamiento de la actividad en la Plaza de Armas de Concepción y posteriormente Juan José Insunza, Gerente General de la sanitaria, entregó alrededor de 250 camisetas deportivas al alcalde Audito Retamal.

La actividad sumó adeptos de todas las edades, desde niñas y niños en la categoría de iniciación, hasta atletas sobre los 50 años, quienes se destacaron por su participación en la extenuante jornada, cuyo requerimiento principal era la resistencia. El alcalde de San Pedro, Audito Retamal, valoró el compromiso de Aguas San Pedro con el deporte "Es una empresa que tiene responsabilidad social y la dedica hacia el deporte, y eso nos facilita a nosotros organizar y festejar a los ganadores. Es una relación público-privada que va a permitir que San Pedro sea una ciudad deportiva.

#### Calidad de servicio

Con nuestro compromiso cada vez más fuerte, la calidad de nuestro trabajo y la mejora en la atención a nuestros usuarios; nuevamente nuestra Empresa está creciendo respecto a



satisfacción de Clientes, esto año ha sido ratificado por el informe anual de gestión de la Superintendencia de Servicios Sanitarios, donde a través de una encuesta aplicada de forma aleatoria a los clientes de las 28 sanitarias más grandes de Chile, Aguas San Pedro, de un total de 10 atributos medidos se encuentra dentro de los 5 primeros lugares en:

- Atención en Oficinas Comerciales
- Atención Telefónico
- Lugares de pago
- Boletas de Cobro
- Cortes Programados

Además obtuvo el sexto lugar en continuidad de servicio de Agua Potable y Alcantarillado.

Este crecimiento ha sido sostenido en el tiempo, año a año nuestra Empresa se ha posicionado dentro del sector sanitario, alcanzando este año la octava posición a nivel nacional, dentro de las 28 Empresas sanitarias de mayor tamaño. Estando muy por sobre el promedio del sector y de nuestros competidores más cercanos.

# ESTADOS FINANCIEROS

AGUAS SAN PEDRO S.A

#### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS		2014	2013
	Nota	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	1.229.766	358.385
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	1.064.920	1.004.878
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	155.141	42.745
Inventarios	10	16.907	21.432
Activos por impuestos corrientes	15	61.503	72.005
Otros activos no financieros	14	51.913	25.897
Total de activos corrientes		2.580.150	1.665.027
Activos no corrientes			
Otros activos financieros	11	565.000	-
Activos intangibles distinto a la plusvalía	12	710.695	550.831
Propiedades planta y equipos, neto	13	12.953.736	10.719.981
Total de activos no corrientes		14.229.431	11.270.812
Total de activos		16.809.581	12.935.839

#### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS

PASIVOS Y PATRIMONIO		2014	2013
	Nota	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros corrientes	16	287.845	753.696
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	413.434	268.610
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	223.142	338.940
Impuesto a la Renta		94.594	-
Otras provisiones, corrientes		56.349	29.542
Total pasivos corrientes		1.075.364	1.390.788
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros no corrientes	16	6.563.166	4.344.109
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	9	1.213.337	1.119.691
Pasivos por impuestos diferidos	15	685.041	476.711
Total pasivos no corrientes		8.461.544	5.940.511
Total pasivos		9.536.908	7.331.299
Patrimonio			
Capital emitido	17	4.732.305	3.766.951
Otras reservas	17	(49.650)	(49.650)
Resultados acumulados	17	2.590.018	1.887.240
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlador	a _	7.272.673	5.604.542
Total patrimonio		7.272.673	5.604.542
Total pasivos y patrimonio		16.809.581	12.935.839

ESTADOS DE RESULTADOS		2014	2013
	Nota	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Ingreso de actividades ordinarias	18	2.659.360	2.298.428
Otros ingresos por naturaleza	18	2.006.721	1.049.917
Materias primas y consumibles utilizados	19	(462.380)	(395.203)
Gastos por beneficios a los empleados	21	(653.457)	(601.159)
Gastos de depreciación y amortización	22	(441.418)	(351.870)
Otros gastos por naturaleza	20	(1.421.383)	(1.216.207)
Otras ganancias (pérdida)	-	43.662	(18.602)
Ingresos financieros	23	75.464	80.698
Costos financieros	23	(283.658)	(241.689)
Resultados por unidad de reajuste	23	(295.354)	(133.508)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		1.227.557	470.805
Gasto por impuesto a las ganancias	15	(274.033)	(90.202)
Ganancia (perdida) procedente de operaciones continuadas		953.524	380.603
Gastos (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (Pérdida)		953.524	380.603
Ganancia por acción		0	0
Ganancia (pérdida por acción básica en operaciones continuadas	15	(0.32534)	(0.15189)
Ganancia (pérdida) por acción básica	15	(0.32534)	(0.15189)

#### ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

	Capital emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdida) acumuladas	Patrimonio atribuilble a los propietarios de la contraladora
	<b>M</b> \$		<b>M</b> \$	M\$
Saldo inicial 01-01-2013	2.561.401	(49.650)	1.582.894	4.094.645
Cambios de patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios.	1.205.550		-	1.205.550
Dividendos	-		(76.258)	(76.258)
Ganancia (pérdida)	-		380.603	380.603
Saldo final periodo actual 31-12-2013	3.766.951	(49.650)	1.887.239	5.604.540
Saldo inicial 01-01-2014	3.766.951	(49.650)	1.887.239	5.604.540
Cambios de patrimonio	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	965.354		(136.565)	828.789
Dividendos	-	-	(114.180)	(114.180)
Ganancia (pérdida)	-	-	953.524	953.524
Saldo final periodo actual 31-12-2014	4.732.305	(49.650)	2.590.018	7.272.673

#### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2014 M\$	2013 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		
Recaudación de deudores por venta	5.555.733	3.787.164
Otros ingresos recibidos	18.681	27.357
Pagos a proveedores y personal (menos)	(3.117.508)	(2.643.671)
Intereses pagados (menos)	(64.571)	(79.127)
I.V.A y otros similares pagados (menos)	(93.823)	(43.609)
Flujos de efectivo netos de actividades de operación	2.298.512	1.048.114
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Colación de acciones de pago	965.354	1.205.550
Préstamos bancarios recibidos	1.302.000	698.000
Pago de préstamos bancarios	(50.000)	(1.396.527)
Pagos de otros financiamientos	(24.434)	(23.288)
Otras fuentes de financiamiento	102.629	248.641
Pagos de dividendos (menos)	(114.180)	(76.258)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiación	2.181.369	656.118
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Préstamos otorgados relacionados	(148.098)	(23.750)
Devolución prestamos relacionados	60.831	-
Inversión en otros activos financieros	(565.000)	_
Incorporación de Intangibles	(173.250)	(105.921)
Venta de activo fijo	27.550	9.461
Incorporación de activos fijos (menos)	(2.810.533)	(2.493.565)
Flujo neto originado por actividades de inversión	(3.608.500)	(2.613.775)
Flujo neto total del periodo	871.381	(909.543)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y el efectivo equivalente	_	_
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente	871.381	(909.543)
, anderen near der erectivo y erectivo equivalente	0,1.301	(707.3 (3)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	358.385	1.267.928
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	1.229.766	358.385

#### (1) Entidad que reporta

Aguas San Pedro S.A. nace en 2005 para cumplir con los requerimientos de la Licitación de las Concesiones caducadas a Aguacor S.A. realizada 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 de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N°145.

Inicia sus operaciones el 1 de Septiembre del año 2005 y su negocio consiste en Producir y Distribuir Agua Potable, Recolectar y Tratar las Aguas Servidas en las zonas de concesión.

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 con 13.359 clientes y la concesión adjudicada mediante decreto MOP N°172 del 28 de febrero 2007 en la localidad de Alerce Comuna de Puerto Montt con 693 clientes.

En ejercicio 2012 se inicia operación de concesión de Buin y Colina otorgados por Decreto MOP N° 267 de 2009 y Decreto MOP N° D.S.MOP N°115 de 2010, actualmente cuenta con 670 clientes.

Con fecha 30 de agosto de 2013, se adjudica mediante Decreto Nro. 260 del Ministerio de Obras Públicas, el Sector Alto de Zapallar, comuna de Curicó con un total aproximada de 105,79 hectáreas.

Con fecha 23 de enero de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 130 del Ministerio de Obras Públicas, el d sector de las Mariposas correspondientes a los loteos Doña Rosa, Doña Victoria y Peñafiel, de Chillán.

Con fecha 1 de octubre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 405 del Ministerio de Obras Públicas, el sector Ampliación Territorial Operacional San Pedro de la Paz, VIII Región del Bio Bio.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 423 del Ministerio de Obras Públicas, el sector de "Alto Jahuel", Comuna de Buin, Región Metropolitana.

Con fecha 12 de noviembre de 2014, se adjudica mediante Decreto Nro. 424 del Ministerio de obras Públicas, el sector "Parque Los Fundadores", Comuna de Puerto Montt, X Región de los Lagos.

#### (2) Bases de preparación

#### a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros corresponden a los ejercicios 2014 y 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), emitidas por el International por el International Accounting Standars Board (IASB) y representan la adopción integral, explicita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Adicionalmente, se han considerado los oficios y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores de Seguros en relación con la preparación y presentación de los estados financieros en NIIF.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Aguas San Pedro S.A. al 31 de Diciembre de 2014, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. El directorio de la Sociedad, ha aprobado estos estados financieros en sesión celebrada con fecha 12 de marzo de 2015.

#### b) Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF. El importe en libros de los activos y pasivos cubiertos con operaciones de cobertura, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

#### c) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional de la Sociedad se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de presentación de Aguas San Pedro S.A.

#### d) Uso de estimaciones y juicios

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones básicamente a:

- La vida de las propiedades, plantas y equipos e intangibles
- Pérdidas por deterioro de activos
- Ingresos por suministros pendientes de facturación

- Provisiones por compromisos adquiridos
- Riesgos derivados de litigios
- Pérdidas por deterioro de activos

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función de la mejor estimación disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos en próximos periodos, lo que se registrará en forma prospectiva, en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros futuros.

#### e) Bases de conversión

Los activos y pasivos en pesos chilenos y unidades de fomento, son traducidos a los tipos de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	2014	2013
	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	24.627,10	23.309,56

#### (3) Políticas contables significativas

#### a) Propiedad, planta y equipos

#### (i) Reconocimiento y medición

Las Propiedades, plantas y equipos, se encuentran valorizadas al costo de adquisición menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro de activos.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes. Dentro del costo de algunas obras se incluyen como mayor costo consultorías directas y otros costos inherentes identificables. Los costos de reparación y mantención son registrados como gasto en el ejercicio que se incurre.

#### (ii) Costos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros relacionados con el gasto fluyan a la Sociedad.

#### (iii) Depreciación

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian usando el método lineal en resultados con base en las vidas útiles estimadas de cada componente. Los activos arrendados son depreciados en el periodo más corto entre el arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Sociedad obtendrá la propiedad al final del periodo de arrendamiento. El terreno no se deprecia

#### 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 de uso
- 4. Limitaciones legales, regulatorias o contractuales

#### a) Propiedad, planta y equipos, Continuación

El rango de vida útil (en años) por tipo de activos es el siguiente:

Item	Vida útil (años) mínima	Vida útil (años) Máxima
Edificios	25	80
Plantas y equipos	5	50
Equipamiento de tecnologías de la información	4	4
Instalaciones fijas y accesorios	5	80
Vehículos	7	7
Mejoras de bienes arrendados	5	5
Otras propiedades, plantas y equipo	4	80

La recuperabilidad de los activos se estima de conformidad con NIC 36. Se evalúan los activos para detectar posibles deterioros sobre una base permanente a través estimar si se generarán ingresos suficientes para cubrir todos los costos incluida la depreciación del activo fijo.

#### (iv) Obras en curso

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el periodo de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

#### b) Activos Intangibles

La Sociedad optó por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

Los principales activos intangibles de vida útil indefinida corresponden a derechos de agua y concesión por zona de expansión Coronel-San Pedro de la Paz

A partir del 1º de enero de 2010, de acuerdo a NIC 38 sólo se amortizan activos con vida útil definida, en el plazo en que se estima el retorno de la inversión. Aquellos activos intangibles con vida útil indefinida se dejan de amortizar, pero se aplica una prueba de deterioro anualmente.

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.

#### c) Arrendamientos

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

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se reconocen inicialmente como activos de la Sociedad 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.

#### d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición. El criterio de obsolescencia que aplica Aguas San Pedro S.A. consiste en provisionar a pérdida aquellos artículos que no han registrado movimientos durante los últimos 24 meses.

#### e) Deterioro

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Cuando el activo analizado no genera por si mismo flujos de

caja independientes de otros activos, se estima el valor razonable de la Unidad Generadora de Efectivo en la que tal activo se haya incluido.

En el caso de activos fijos e intangibles de vida útil indefinida, no sujetos a depreciación y amortización sistemática, las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando haya indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

El valor recuperable de un activo sujeto a deterioro es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Para la estimación del valor en uso, se computa el valor presente de los flujos futuros de caja del activo anualizado (o de la unidad generadora de efectivo a la que pertenezca, en su caso) utilizando una tasa de descuento que refleje tanto el valor temporal del dinero como el riesgo específico asociado al activo.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a "resultados por deterioro de activos" del estado de resultados integrales. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento. Lo anterior no se aplica al fondo de comercio o menor valor de inversiones, cuyo deterioro no es reversible.

#### f) Beneficios a los empleados

La Sociedad no ha dado reconocimiento a la obligación por indemnización de años de servicios por no mantener contratos colectivos ni pactos por indemnización a todo evento.

Los altos ejecutivos no perciben participación de los resultados de la Sociedad.

#### g) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

#### h) Ingresos

Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago. Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base de los consumos leídos y facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de 5 años.

El área de servicios de Aguas San Pedro S.A 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. Para algunos grupos se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a éste se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos a la fecha del cierre mensual no se cuenta con el dato de lectura, 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 según corresponda tarifa normal o sobreconsumo. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.

#### (i) Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional 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.

#### (ii) Ingresos por interés

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

#### i) Impuesto

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

#### (i) Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las bases fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de resultados integrales, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Sociedad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del período sobre el cual se informa.

#### (ii) Impuesto diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinarla ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen de la plusvalía o del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Sin embargo, debe ser reconocido un pasivo diferido de carácter fiscal por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en la Sociedad es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Sociedad compensará sus activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos

diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Sociedad tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### j) Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

#### k) Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

### 1) Instrumentos financieros

#### (i) Activos financieros

Los activos financieros corresponden a préstamos y cuentas por cobrar y a inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

<u>Préstamos y cuentas por cobrar:</u> Se registran a su costo amortizado, correspondiendo éste básicamente al efectivo entregado, menos las devoluciones del capital efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de cierre de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

<u>Método de tasa de interés efectiva</u>: 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 (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados. Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

<u>Deterioro de activos financieros</u>: Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

#### (ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a "valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

<u>Clasificación como deuda o patrimonio:</u> Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

<u>Instrumentos de patrimonio</u>: Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos.

Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se registran al monto de la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitida acciones de serie única.

<u>Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados</u>: Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos 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 pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

<u>Derivados Implícitos</u>: La Sociedad ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

#### m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.
- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

#### n) Ganancia por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

### o) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas.

#### p) Clasificación de saldos en corrientes y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

### q) Medio ambiente

La Sociedad reconoce que estos principios son claves para lograr el éxito de sus operaciones.

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

- (i) Modificación sistema de tratamiento de aguas servidas, sector las mariposas, Chillán. (Rescate y relocalización de fauna terrestre).
- (ii) Programa de vigilancia ambiental campaña estival 2014
- (iii) Elaboración y tramitación plan de manejo lodos, entre otros.

# (4) Nuevas normativas e interpretaciones aun no adoptadas

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones hasta sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, y no han sido adoptadas anticipadamente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF9, Instrumentos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero
	de 2018
NIIF15, Ingresos Procedentes de contratos con Clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2017

Emmiendas a NIC, NIIF e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados-contribuciones empleados  NIC 27, Estados financieros separados- NIFF10, estados financieros consolidados y NIFF 12,Revelaciones de	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014. Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016
participaciones en otras entidades.	
NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIIF10, Estados Financieros Consolidados	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIIF7, Instrumentos financieros: Información a revelar	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIC 34, Información Financiera Intermedia	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIC 16, Propiedades, Planta y Equipo	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIC 38 Activos Intangibles	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIC 36, Deterioro de valor de activos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIC 39, Instrumentos Financiero	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero 2016.
La administración de Aguas Con Dadro C.A. estima que la fu	4 1 1/ 1 1 N T 4 4 1 4

La administración de Aguas San Pedro S.A. estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrán in impacto significativo en los estados financieros.

### (5) Gestión del riesgo

Las Actividades de la Sociedad están expuestas según lo indicado más abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

#### 5.1 Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la Sociedad tales como el ciclo económico, hidrología, nivel de competencia, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

### 5.2 Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la Sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

### a) Riesgos Financieros:

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Aguas San Pedro S.A. se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

### (i) Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por

fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la Sociedad

### (ii) Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Aguas San Pedro S.A. son fundamentalmente en pesos e indexados en unidad de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la Sociedad ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda.

Análisis de sensibilidad a la inflación: La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija.

El efecto en resultado corresponde principalmente a que las obligaciones de corto y largo plazo están indexadas en unidades de fomento.

### (iii) Riesgo de crédito

La empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciendo una pérdida económica o financiera.

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza y llamadas telefónicas.

### (iv) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la Sociedad para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja diarios, para lo anterior la Sociedad mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija.

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa.

Complementando lo anterior, la Sociedad cuenta con líneas bancarias aprobadas de corto plazo las que disminuyen el riesgo de liquidez y aseguran fondos suficientes para soportar las necesidades previstas para este período.

Al 31 de Diciembre de 2014, Aguas San Pedro S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$1.229.766 (M\$358.385 en 2013), invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria y depósitos a plazo.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la nota 16.

### Medición del Riesgo

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

### (6) Segmentos de negocio

Aguas San Pedro S.A. revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF Nº 8, "Segmento de Operación" que establecen 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 sistema de control de gestión de Aguas San Pedro S.A. analiza el negocio desde la perspectiva de una mezcla de activos que se utilizan para prestar servicios sanitarios para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de rendimiento se analizan en términos agregados. Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio. Basado en lo anterior la Administración identifica sólo un segmento.

#### **Tarifas**

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la SISS y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho período, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación.

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.

Las tarifas vigentes para los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, se publicaron en las siguientes fechas;

- •□9 de septiembre de 2011 se publicó en el diario oficial decreto tarifario nro. 78 del 20 de junio de 2011, sector concesión San Pedro- Coronel, Región del Bio Bio.
- •□3 de Febrero de 2012 se publicó en el diario oficial decreto tarifario nro. 150 de fecha 11 noviembre de 2011, sector Estación Buin, Región Metropolitana
- •□3 de Febrero de 2012 se publicó en el diario oficial decreto tarifario nro. 165 de fecha 6 diciembre de 2011, sector denominados San Luis y Brisa Norte, Comuna de colina , Región Metropolitana
- 5 de Julio de 2012 se publicó en el diario oficial, decreto tarifario nro. 70, sector alerce, comuna de Puerto Montt.

### (7) Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro es la siguiente:

.3
685
745
955
385

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

El equivalente al efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo, valores negociables y pactos con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de inversión en estos instrumentos. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

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

- Otras entradas o salidas procedentes de otras actividades de operación: corresponden a servicios anexos a la operación del negocio.
- Ingresos por fuentes de financiamiento: Corresponden a la emisión de Aportes Financieros Reembolsables utilizados en la construcción de obras de infraestructura, los cuales serán reembolsados en el corto y largo plazo, según lo establecido en la normativa legal vigente (D.F.L.N° 70 de 1988).
- Reembolso de otros pasivos financieros: corresponden al pago y prepago de pagarés emitidos por Aportes Financieros Reembolsables.

### (8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Detalle	Tipo Moneda	de	2014 M\$	2013 M\$
Deudores por venta	\$		1.121.171	1.084.106
Provisión de deudores incorporables	\$		(112.802)	(105.745)
Deudores por ventas neto		_	1.008.369	978.361
Documentos por cobrar	\$		11.105	17.874
Provisión de documentos incobrables	\$		-	-
Documentos por cobrar		_	11.105	17.874
Deudores varios	\$		45.446	148.328
Provisión de Incobrables	\$		-	-
Deudores varios neto			45.446	148.328
Total deudores comerciales y otras	S	_		
cuentas por cobrar (neto)		_	1.064.920	1.144.563

El período de crédito promedio sobre la venta es de 15 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 15 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa de interés corriente para operaciones no reajustables en moneda nacional de menos de 90 días de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras.

Aguas San Pedro S.A. ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según detalle;

	2014	2013
Detalle de estimación de incobrables		
	<b>M</b> \$	<b>M</b> \$
Saldo al inicio	(105.745)	(122.161)
Castigos durante el periodo	-	28.301
(Aumento)/ disminución de provisión (efecto	(7.057)	(11.885)
resultados)		
Total provisión deudores incobrables	(112.802)	(105.745)

Resumen de antigüedad de deuda	2014	2013
	<b>M</b> \$	M\$
Deudores por ventas		
0 a 30 días, servicios regulados (1)	411.686	319.960
0 a 30 días, servicio no regulados (1)	117.549	280.976
30 a 60 días, servicios regulados	27.495	30.083
30 a 60 días, servicios no regulados	21.017	12.096
60 a 90 días, servicio regulados	10.364	11.725
60 a 90 días, servicios no regulados	2618	7.586
90 a 180 días, servicios regulados	10.864	14.283
90 a 180 días, servicios no regulados	18.932	23.456
180 o más, servicios regulados	86.071	58.056
180 o más, servicios no regulados (2)	414.575	325.885
Totales	1.121.171	1.084.106

- (1) Estos valores incluyen provisión de ingresos
- (2) Corresponden a otros negocios asociados a proyectos

# (9) Información sobre partes relacionas

# 9.1 Saldos y transacciones sobe partes relacionadas

# a) Cuentas por cobrar entidades relacionadas

Rut	Nombre sociedad	Pais entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2014	2013
					М\$	M\$
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Servicios comerciales	-	3
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	245	12.143
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios comerciales	887	1.693
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios industriales	341	2.064
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	-	2.397
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro SPA.	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	43	-
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Remesa fondos	52.892	796
76.148.894-5	Tratamientos del Pacifico S.A.	Chile	Indirecta	Remesas fondos	-	23.649
76.148.894-5	Tratamientos del Pacifico S.A.	Chile	Indirecta	Servicios industriales	100.733	
Total cuentas por c relacionadas corri	•			- -	155.141	42.745

# b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes

Rut	Nombre sociedad	Pais entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2014	2013
					M\$	М\$
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Operación plantas de tratamiento Puerto Montt	40.893	63.068
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Servicios provisionados operación plantas	149.811	105.811
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Ampliación Planta Tratamiento Coronel	-	93.126
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Relación indirecta	Retención Contrato Obra	28.259	-
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Filial	Servicio Operación Planta	2.934	-
	Accionistas minoritarios	Chile	Accionistas minoritarios	Dividendos por pagar	1.245	-
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Relación Indirecta	Ampliación planta de Tratamiento Aguas Servidas Puerto Montt	-	76.935
Total cuentas prelacionadas c	oor pagar empresas corrientes			_ 	223.142	338.940

# c) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente

Rut	Nombre sociedad	País entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas	2014	2013
					M\$	M\$
94.636.000-7	Galilea S.A	Chile	Indirecta	Aporte financieros reembolsables	1.093.779	1.010.505
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Aporte financieros reembolsables	119.558	109.186
Total cuentas empresas rela corrientes				- -	1.213.337	1.119.691

# d) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Rut	Nombre sociedad	País entida	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones con partes relacionadas			Efecto en Resu (Carg	
		d			2014 M\$	2013 M\$	2014 M\$	2013 M\$
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Industriales y Residenciales	1.721	1.798	1.721	1.798
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Servicios Residenciales	84	31	84	31
76.245.744-K	Inmobiliaria Galilea Centro Spa	Chile	Indirecta	Servicios residenciales	885	-	885	-
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Servicios Comerciales e Industriales	3.520	9.942	3.520	9.942
76.137.211-4	Tratamiento Chicureo S.A.	Chile	Directa	Reajuste monetario préstamo mercantil	785	-	785	-
76.148.894-5	Tratamientos del Pacifico S.A.	Chile	Accionistas comunes	Excedentes plantas	51.197	-	51.197	-
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Servicios Industriales	5.471	6.986	5.471	6.986
96.954.690-6	Aguas y Riles S.A	Chile	Indirecta	Operación plantas de tratamiento de Agua Potable y Aguas Servidas	962.445	723.978	(962.445)	(723.978)
96.9540690-6	Aguas y Riles S.A.	Chile	Indirecta	Inversión en activos	679.851	376.386	-	-
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Inversión en activos	728.004	-	-	-
94.636.000-7	Galilea S.A.	Chile	Indirecta	Intereses y reajuste aportes financieros reembolsables	83.274	44.003	(83.274)	(44.003)
76.489.420-0	Inmobiliaria Galilea San Pedro S.A.	Chile	Indirecta	Intereses y reajuste aportes financieros reembolsables	10.372	5.955	(10.372)	(5.955)
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Gestión ATO	694.162	-	694.162	-
78.246.760-3	Constructora Pehuenche Ltda.	Chile	Indirecta	Gestión ATO	315.122		315.122	

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

El criterio de exposición determinado por la Sociedad, es informar todas las transacciones más significativas con empresas relacionadas.

### e) Dietas pagadas a los directores

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

Director	2014 M\$	2013 M\$
Felipe Galilea Vial	5.254	5.969
Rodrigo Galilea Vial	1.452	-
Pablo Galilea Vial	2.868	2.523
Andrés Galilea Vial	474	2.522
Carlos Wiegand Calvo	721	1.149
Álvaro Tapia Bravo	2.868	1.832
Total general	13.637	13.995

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

### (10) Inventarios

Las existencias se presentan valorizadas 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.

Detalle	2014	2013
	M\$	M\$
Suministros para la producción	16.907	21.432
Total Inventarios	16.907	21.432

La Sociedad no tiene inventarios entregados en garantía de sus obligaciones financieras.

### (11) Otros activos financieros, no corrientes

	2014	2013
	M\$	M\$
Inversión Tratamientos Chicureo S.A.	565.000	-
Total otros activos no financieros	565.000	-

### (12) Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2014 y 2013:

Intangibles	2014	2013
	M\$	M\$
Derechos de agua	493.778	317.482
Ampliación territorio operacional		
	216.917	216.917
Software, neto	-	16.432
Total Intangibles	710.695	550.831

### b) El movimiento de los intangibles al 31 de Diciembre de 2014 y 2013 es el que sigue:

### Periodo al 31-12-14

Detalle	Saldo inicial	Adicione s	Gastos por Depreciació n	Otros incrementos	Cambi os totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	317.482	176.296	-	-	176.296	493.778
Ampliación territorio operacional y otros(1)	216.917	-	-	-	-	216.917
Software	16.432	-	(16.432)	-	(16.432	-
					)	
Total Intangibles	550.831	176.296	(16.432)	-	159.864	710.695

#### Periodo al 31-12-13

Detalle	Saldo inicial	Adicione s	Gastos por Depreciació n	Otros incrementos	Cambi os totales final	Saldo
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de agua	158.121	159.361	-	-	159.361	317.482
Ampliación territorio operacional y otros(1)	216.917	-	-	-	-	216.917
Software	7.664	8.768	-	-	8.768	16.432
Total Intangibles	382.702	168.129	-	-	168.129	550.831

(1) Corresponden a derechos de concesión adjudicadas vía licitación pública según consta en Decreto N° 498 del 17 de junio de 2005, del Ministerio de Obras Publicas MOP, quien declaro caducas las concesiones sanitaria de Aguacor S.A.

El pago de la concesión contempla en su adjudicación los derechos y obligaciones que se desprenden de su infraestructura y la publicación de la prestación, mantención del servicio sanitario en el sector Parque Industrial Coronel.

Se efectuó valorización de los componentes incluidos en la concesión.

Los intangibles de vida útil indefinida se encuentran compuestos principalmente por los Derechos de Agua y concesión por ampliaciones de territorio operacional. Los derechos de agua corresponden a los derechos necesarios para la producción de agua potable en los distintos sistemas donde la Sociedad presta servicios. El valor es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor justo. Para la determinación del valor justo la Sociedad ha utilizado proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basadas en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración Superior para igual ejercicio. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital ACC, de su sigla en inglés "Weighted Average Cost of Capital".

En relación a los activos intangibles de vida útil indefinida la administración ha determinado que no existen deterioros.

# (13) Propiedades, plantas y equipos

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Diciembre de 2014 y 2013:

Concepto	2014	2013
	M\$	M\$
Activos Brutos:		
Terrenos	1.068.008	869.823
Construcciones y obras de infraestructura	13.437.677	11.070.136
Maquinarias y equipos	204.426	195.598
Otros activos fijos	261.161	225.655
Propiedades, planta y equipos, bruto	14.971.272	12.361.212
Depreciación:		
Construcciones y obras de infraestructura	1.790.604	1.432.224
Maquinarias y equipos	80.710	66.609
Otros activos fijos	146.222	142.398
Depreciación acumulada	2.017.536	1.641.231
Activos Netos		
Terrenos	1.068.008	869.823
Construcciones y obras infraestructura	11.647.073	9.637.912
Maquinarias y equipos	123.716	128.989
Otros activos fijos	114.939	83.257
Propiedades, plantas y equipos, neto	12.953.736	10.719.981

Reconciliación de cambios en propiedades, planes y equipos según clase:

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

# Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2014

Concepto	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por depreciación	Otros Incrementos (bajas)	Cambios totales	Saldo final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	869.823	198.185	-	-	198.185	1.068.008
Contrucciones y obras de infraestructura	9.637.912	2.381.729	(371.869)	(699)	2.009.161	11.647.073
Maquinarias y equipos	128.989	8.828	(14.101)	-	(5.273)	123.716
Otros activos fijos	83.257	89.928	(55.448)	(2.798)	31.682	114.939
Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	10.719.981	2.678.670	(441.418)	(3.497)	2.233.755	12.953.736

Propiedades, plantas y equipos al 31-12-2013

Concepto	Saldo inicial	Adiciones	Gastos por depreciació n	Otros Incrementos (bajas)	Cambios totales	Saldo final
	М\$	M\$	и М\$	М\$	M\$	М\$
Terrenos Construcciones y obras de infraestructura	759.885 7.705.752	94.395 2.227.747	- (295.587)	15.543 -	109.938 1.932.160	869.823 9.637.912
Maquinarias y equipos Otros activos fijos Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	126.077 78.889 <b>8.670.603</b>	16.119 56.004 <b>2.394.265</b>	(13.207) (43.076) <b>(351.870)</b>	(8.560)	2.912 4.368 <b>2.049.378</b>	128.989 83.257 <b>10.719.981</b>

### (13) 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 más 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. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al menos al cierre del ejercicio, o cuando haya indicios.

La Sociedad efectúa 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 2014 y 2013 se realizaron las respectivas pruebas de deterioro, basadas en estimaciones y proyecciones que dispone la Sociedad.

### (14) Otros activos no financieros corrientes y no corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla a continuación:

		Corrientes		
	Tipo de moneda	2014	2013	
		M\$	M\$	
Detalle				
Anticipo de contrato obra	\$	-	25.897	
Seguros vigentes	\$	2.533	-	
Otros activos no financieros	\$	49.380	-	
Total		51.913	25.897	

## (15) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

### a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

El activo y pasivo por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla a continuación;

Concepto	2014	2013
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	-	66.445
Crédito sence	-	6.644
Otros impuestos por cobrar/pagar	61.503	10.403
Impuesto a la renta	-	(11.487)
Otros activos / (pasivos) corrientes	61.503	72.005

### b) Impuestos diferidos

El saldo neto por impuesto diferido se detalla a continuación:

Activos	2014	2013
	M\$	M\$
Provisión cuentos incobrables	25.380	21.149
Provisión cuentas vacaciones	7.628	5.908
Pérdidas fiscales	-	-
Total activos por impuestos diferidos	33.008	27.057
Pasivos		
Diferencias activos fijo tributario y financiero	(665.542)	(460.924)
Otros Pasivos	(52.507)	(42.844)
Total pasivos por impuestos diferidos	(718.049)	(503.768)
Impuestos diferidos netos	(685.041)	(476.711)

### c) Impuesto a las ganancias reconocido en resultados

Impuesto a la renta	2014	2013
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(196.067)	(11.250)
Ingreso (gasto) diferido por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(77.966)	(78.952)
Total impuesto a las ganancias	(274.033)	(90.202)

# (16) Instrumentos financieros

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

Obligaciones	2014	2013
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	264.142	731.656
Aportes financieros reembolsables	23.703	22.041
Otros pasivos financieros corrientes	287.845	753.697
Préstamos bancarios Aportes financieros reembolsables	1.788.994 4.774.172	34.035 4.310.074
Otros pasivos financieros no corrientes	6.563.166	4.344.109
Acreedores comerciales Otros pasivos no financieros corrientes	390.037 23.397	181.582 87.028
Cuentas por pagar comercial y otras cuentas por pagar	413.434	268.610

### a) Préstamos Bancarios

Con fecha 18 de noviembre de 2005, la sociedad Aguas San Pedro S.A. suscribió un contrato de crédito a largo plazo con el banco BICE por un monto de UF 30.137,4222, a ocho años en un solo pago al vencimiento con tasa TAB 180 días más un Spread de 1,2, esta tasa será determinada en la fecha de fijación de cada período de intereses, los cuales serán los 18 de abril y 18 de noviembre de cada año hasta su vencimiento.

En diciembre de 2009 contrató un nuevo préstamo a largo plazo a cinco años con el banco BICE por UF 30.000, a cinco años en un solo pago al vencimiento con una tasa de interés de 5,13% semestral, esta tasa será determinada en la fecha de fijación de cada periodo de intereses, los cuales serán los 22 de cada semestre con vencimiento el 22 de diciembre de 2014.

En diciembre de 2013 la Sociedad prepago el total de la deuda con el banco BICE.

Con fecha 27 de diciembre de 2013 Aguas San Pedro S.A. adquiere un crédito en pesos a corto plazo con el Banco Chile por un capital de M\$698.000 con una tasa de interés mensual de un 0,56%.

En el ejercicio 2014 se realiza crédito enlace con el Banco Chile por un monto de M\$1.302.000, condiciones en pesos, cuotas trimestrales, con una tasa de interés mensual de 0,47%.

### Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2014

			Descripción de la moneda o índice de									
Nombre acreedor	Rut	País	Reajustibilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Hasta 90 días	Más de 90 días	Total corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 1 a 3 años	Más de 5 años	Total no corriente	Tipo de amortización	Tasa Efectiva
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	169.246	50.000	219.246	1.750.000	-	-	1.750.000	Mensual	0,47%
Banco Santander	97.036.000-K	Chile	CLP	681	15.706	16.387	9.866	-	-	9.866	Mensual	1,47%
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	7.196	19.828	27.024	29.128	-	-	29.128	Mensual	0,54%
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	1.485	-	1.485	-	-	-	-	Mensual	0,55%
Totales				178.608	85.534	264.142	1.788.994	-	-	1.788.994		

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

			Descripción de la moneda o índice de		Importe	e de clase de pas	sivos expuestos vencimiento	al riesgo de liqu	idez con			
Nombre acreedor	Rut	País	Reajustibilidad de acuerdo a las condiciones del contrato	Hasta 90 días	Más de 90 días	Total corriente	Más de 1 a 3 años	Más de 1 a 3 años	Más de 5 años	Total no corriente	Tipo de amortización	Tasa Efectiva
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	-	698.651	698.651	-	-	-	-	Mensual	0,56%
Banco Santander	97.036.000-k	Chile	CLP	3.106	9.778	12.884	12.911	-	-	12.911	Mensual	1,47%
Banco Chile	97.004.005-5	Chile	CLP	6.114	12.244	18.358	21.124	-	-	21.124	Mensual	0,72%
Banco Chile	97.004.000-5	Chile	CLP	1.763	-	1.763	-	-	-	-	Mensual	0,55%
Totales				10.983	720.673	731.656	34.035	-	-	34.035		

### b) Aportes financieros reembolsables (AFR)

De acuerdo a lo señalado en el artículo 42-A del D.S. MINECON Nº 453 de 1989, los Aportes Financieros Reembolsables, para extensión y por capacidad constituyen una alternativa de financiamiento con que cuenta el prestador para la ejecución de las obras sanitarias de extensión y capacidad que, de acuerdo a la Ley, son de su cargo y costo.

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

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

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

			Valor co	ontable	
Empresas	N° de inscripción o identificación del Instrumento	Monto Nominal	2014	2013	Garantizada
		UF	M\$	M\$	(Si/No)
Acreedores varios	AFR	145.024	4.797.875	4.332.115	No
Tasa nominal promedio			3,51%	3,62%	
Tasa efectiva promedio			3,46%	3,56%	
Totales			4.797.875	4.332.115	

#### c) Acreedores comerciales

Acreedores comerciales	2014	2013
	M\$	M\$
Proveedores	281.778	126.711
Otras cuentas por pagar	108.259	54.871
Total acreedores comerciales	390.037	181.582

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

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

#### d) Otros pasivos no financieros corrientes

Dentro del rubro otros pasivos no financieros corrientes, ingresos pagados por anticipado, cuentas por pagar a bienestar y otros pasivos menores.

Otros pasivos	2014	2013
	M\$	M\$
Otros pasivos no financieros corrientes	23.397	87.028
Total	23.397	87.028

### (17) Información a revelar sobre el patrimonio neto

#### a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

Con fecha 14 de abril de 2014 se acordó aumentar capital social en la suma de M\$965.354 mediante la emisión de 425.000 acciones sin valor nominal y de la misma serie, quedando con un saldo de 2.930.842 acciones al 31 de diciembre de 2014.

En junta extraordinaria de accionista de fecha 30 de abril de 2013, se acordó aumentar el capital social en la suma de M\$1.205.550 mediante la emisión de 570.000 acciones sin valor nominal y de la misma serie. Al 31 de diciembre de 2013, el capital social de la sociedad presenta un saldo de M\$3.766.951, correspondiente a 2.505.842 acciones.

- b) Administración del capital: El objetivo de la Sociedad es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital que permitan asegurar el acceso a los mercados financieros, para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, manteniendo una sólida posición financiera.
- c) Utilidad por acción: La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad (pérdida) neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

### d) Utilidad líquida distribuible: Dividendos

En junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 14 de abril de 2014 se acordó distribuir el 30% de la utilidad liquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2014 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$ 114.181 equivalente a \$45,57 por acción pagaderos al 31 de mayo de 2013.

En junta ordinaria de accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2013 se acordó distribuir el 30% de la utilidad liquida del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2013 en calidad de dividendos definitivos. El monto del dividendo ascendió a M\$76.258 equivalente a \$39,3926 por acción pagaderos al 31 de mayo de 2013.

#### e) Otras reservas;

Las otras reservas incluyen la corrección monetaria del capital pagado del año 2010 por \$49.650 y que para estos efectos se muestra formando parte de este rubro

#### f) Resultados retenidos

Los montos registrados por revalorización de terrenos 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).

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a M\$ 2.590.018 y M\$ 1.887.239, respectivamente.

En el periodo 2014 se presentan en resultado acumulado los ajustes provenientes por diferencias en activos y pasivos por concepto de impuesto diferido como efecto directo de cambio tasa según oficio circular N°856 de la S.V.S., por un monto de M\$136.565.

Respecto de los ajustes de primera aplicación que se presentan formando parte de los resultados acumulados se incluyen M\$541.402, correspondientes a la revaluación de los terrenos los cuales no son distribuibles a los accionistas hasta su realización.

La revalorización de activos se deriva del criterio adoptado por la Sociedad de revalorizar los terrenos para determinar el costo atribuido en la primera aplicación de IFRS

# (18) Ingresos por actividades ordinarias

Ingresos ordinarios	2014	2013
	M\$	M\$
Ventas de servicios regulados	2.340.714	2.035.990
Ventas de servicios no regulados	318.646	262.438
Totales	2.659.360	2.298.428
Ventas por riles y otros asociados	722.380	755.454
Ventas por nuevos negocios	1.284.341	294.463
Totales	2.006.721	1.049.917

# (19) Materias primas y consumibles utilizados

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	2014	2013
	M\$	M\$
Energía eléctrica, repuestos, productos químicos y otros materiales	462.380	395.203
Totales	462.380	395.203

### (20) Otros Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	2014	2013
	M\$	M\$
Servicios	1.031.079	892.191
Asesorías y estudios	53.944	93.991
Mantención	30.583	74.571
Incobrables	7.077	(16.298)
Publicaciones, permisos y otros	30.736	54.184
Seguros	36.388	22.585
Otros gastos por naturaleza	231.576	94.983
Totales	1.421.383	1.216.207

# (21) Gastos por beneficios a los empleados

El detalle de los gastos por beneficios a los empleados al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	2014	2013
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	579.587	529.428
Beneficios a corto plazo	73.870	71.731
Totales	653.457	601.159

# (22) Depreciación y amortización

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Detalle	2014	2013
	M\$	M\$
Depreciaciones	441.418	351.870
Total	441.418	351.870

# (23) Resultado financiero

Resultados financiero	2014	2013
	M\$	M\$
Ingreso procedente de inversiones	37.694	45.010
Ingresos de efectivo y otros medios equivalentes	37.770	35.688
Total ingresos financieros	75.464	80.698
Costos financieros		
Gastos por préstamos bancarios	(75.921)	(73.428)
Otros gastos	(27.430)	(13.557)
Gastos por pagares de AFR	(180.307)	(154.704)
Total gastos financiero	(283.658)	(241.689)
Resultados por unidad de reajuste	(295.354)	(133.508)
Total resultado financiero, neto	(503.548)	(294.499)

### (24) Garantías y restricciones

### a) Garantías directas;

Se han otorgado pólizas y boletas de garantías a favor de diversas instituciones para garantizar el fiel cumplimiento de los programas de desarrollo de las áreas de concesión y la prestación técnicas y sanitarios, según detalle;

Beneficiario	Moneda	Monto	Fecha emision	Fecha Veto
Dir. Gral. Territ. Marit. Y de marina mercante	\$	1.262.877	12-08-2014	12-08-2016
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	28-04-2014	01-06-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	28-04-2014	01-06-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	28-04-2014	01-06-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	28-04-2014	01-06-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	30-01-2014	30-01-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	422,15	17-02-2014	13-02-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	22-04-2014	30-04-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	22-04-2014	30-04-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	22-04-2014	30-04-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	22-04-2014	30-04-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	24-10-2014	24-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	24-10-2014	24-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	24-10-2014	24-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	24-10-2014	24-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	250	29-10-2014	29-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	250	29-10-2014	29-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	250	29-10-2014	29-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	250	29-10-2014	29-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	12-08-2014	14-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	12-08-2014	14-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	12-08-2014	14-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	200	12-08-2014	14-08-2015
Sub total	\$	1.262.877		
Sub total	UF	4.222,15		

Beneficiario	Moneda	Monto	Fecha emision	Fecha Veto
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	150	15-10-2014	15-05-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	150	15-10-2014	15-05-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	150	15-10-2014	15-05-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	150	15-10-2014	15-05-2015
Serviu	UF	588,72	09-09-2014	02-02-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	2969,60	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	376,50	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	294,40	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	681,30	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	25-07-2014	27-08-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	1.035	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	1.067	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	2.200	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	334.70	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	323,37	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	323,37	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	323,37	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	108,84	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	773,64	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	533,06	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	318,59	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	3060,96	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	123	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	123	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	123	05-09-2014	04-09-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	123	05-09-2014	04-09-2015
Serviu	UF	410,09	15-10-2014	16-03-2015
Serviu	UF	92,04	15-10-2014	16-03-2015
Serviu	UF	123	15-10-2014	16-03-2015
Sub-total	UF	18.129,55		

Beneficiario	UF	Monto	Fecha emision	Fecha Veto
Serviu	UF	329,24	15-10-2014	16-03-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	11-11-2014	11-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	11-11-2014	11-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	50	11-11-2014	11-12-2015
Serviu	UF	50	11-11-2014	11-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	629,22	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	170,36	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	101,36	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	14-11-2014	30-12-2015
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	828	18-12-2014	20-01-2016
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	18-12-2014	20-01-2016
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	324	18-12-2014	20-01-2016
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	18-12-2014	20-01-2016
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	100	18-12-2014	20-01-2016
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	888	18-12-2014	20-01-2016
Superintendencia de servicios sanitarios	UF	2.464	18-12-2014	20-01-2016
Subtotal	UF	6.734,18		
Total	UF	29.085,88		

## b) Cauciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2014 se han recibido de terceros documentos de garantías, 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:

Contratistas	Moneda	Monto	Fecha inicial	Fecha vcto.
		750	05.40.0044	45 40 0046
Aguas y Riles S.A.	UF	750	05-12-2014	15-12-2016
Aguas y Riles S.A.	UF	1500	18-02-2015	15-06-2015
Constructora Ingecon Ltda.	UF	323,37	10-04-2014	30-06-2015
Aguas y Riles S.A	UF	422,15	17-02-2014	13-02-2015
Aguas Y Riles S.A	UF	1.500	11-07-2013	08-02-2015
Aguas Y Riles S.A	UF	1.500	11-07-2013	08-02-2015
Constructora Pehuenche Ltda.	UF	1.653,51	19-11-2013	15-05-2015
Totales	UF	7.649,03		

## (25) Litigios y otros

a) Denuncia ante la Dirección General de Aguas de la Región del Bio Bio, formulada por la Sociedad Calderón y Cía. Ltda, tramitada bajo rol administrativo FD-0803-21, mediante el cual se imputa a Aguas San Pedro S.A. la extracción ilegal del recurso hídrico en la comuna de San Pedro S.A.

Oportunamente la Sociedad presentó sus descargos ante el ente administrativo. En opinión de los asesores legales l no procede efectuar provisión alguna, dado que dicho reclamo fue rechazado en lo medular.

b) Procedimiento sancionatorio iniciado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, mediante

Resolución Exenta Nº 1.974-2014. LA citada Superintendencia inició un procedimiento de sanciones por deficiencias en la calidad del servicio de Tratamiento de Aguas Servidas de la concesión "Sector Estación" de la comuna de Buin, en el que la Empresa presentó oportunamente sus descargos, y respecto de la cual se aplicó, por Res. Ex. SISS Nº 4.191/2014 una sanción de 5 UTA, por infracción al artículo 11 Letra a) de la Ley 18.902. Dicha sanción pecuniaria se recurrió de reposición administrativa, la que fue acogida parcialmente, rebajándose la multa a 3 UTA, mediante Res. Ex. SISS Nº 586 de 10 de Febrero de 2015, la que fue oportunamente pagada, encontrándose afinado, a esta fecha, el citado procedimiento sancionatorio.

## (26) Medioambiente

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:

Nombre proyecto	2014	2013
	M\$	M\$
Modificación cauce descarga	6.772	1.582
Diseños y estudios DIA, estudios de ruido, entre otros	9.157	5.897
Rescate y relocalización de fauna terrestre	7.337	-
Plan manejo Lodos	2.162	4.820
	25.428	12.299
Total		

## (27) Moneda extranjera

La Sociedad no mantiene saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

## (28) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2014y 2013, la Sociedad, la Administración y su Directorio, no han sido sancionados por la Superintendencia de Valores y Seguros, ni por otras autoridades administrativas.

## (29) Hechos posteriores

Entre el 1 de enero y la fecha de presentación de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores, que pudieran afectar significativamente los resultados y patrimonio de la Sociedad.

# ANALISIS RAZONADO

AGUAS SAN PEDRO S.A

#### 1.- Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros de Aguas San Pedro S.A. al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### 2.-Analisis del Estado de Resultados Integrales

#### **Ingresos**

Los ingresos presentados en tabla derivan principalmente de los servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados relacionados con cargos de corte y reposición del suministro, además de la provisión de ingresos y descarga de riles (residuos líquidos industriales) recolectados y descargados.

Los ingresos de explotación del período 2014 ascendieron a M\$4.666.081, cifra superior en M\$1.317.736 (39,4%) a la obtenida en el período anterior. Este incremento está dado principalmente por el incremento de la facturación en nuevos negocios asociada a asesorías técnicas de gestión sanitaria y ampliaciones territoriales, de la venta de excedentes de tratamiento de residuos líquidos y por la facturación de nuevos enrolamientos.

Lo anterior, se ve reflejado fuertemente en la utilidad neta (antes de impuestos) de Aguas San Pedro S.A. al 31 de diciembre de 2014, que fue de M\$1.227.557 cifra superior en un 160,7% respecto al período anterior.

#### Costos y gastos operacionales

Los costos y gastos operacionales están compuestos por los costos de explotación y gastos de administración y ventas los cuales aumentaron respecto del año anterior en un 16,9%, esto asociado directamente al incremento que hubo en la facturación de nuevos enrolamientos que a su vez implican un mayor costo en los procesos productivos para la entrega del servicio a los nuevos clientes. Los ítems más relevantes incluidos son las materias primas y consumibles que presentó una aumento de un 16,9% respecto del año anterior. Otro punto a considerar son otros gastos por naturaleza, el que incluye todas las otras prestaciones asociadas a las plantas, en especial la subcontratación de operación y mantención de éstas.

ESTADO DE RESULTADO	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Variación
	M \$	M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	4.666.081	3.348.345	39,4%
Materias Primas y consumibles	(462.380)	(395.203)	17%
Otros gastos por naturaleza	(1.421.383)	(1.216.207)	16,9%
Ganancia bruta	2.782.318	1.736.935	60,2%
Gastos por beneficios a los empleados	(653.457)	(601.159)	8,7%
EBITDA	2.128.861	1.135.777	87,4%
Gastos por depreciación y amortización	(441.418)	(351.870)	25,4%
Otras ganancias (perdidas)	43.662	(18.603)	134,7%
Ingresos financieros	75.464	80.698	-6,5%
Costos financieros	(283.658)	(241.689)	17,4%
Resultado por unidad de reajustes	(295.354)	(133.508)	121,2%
Ganancia (perdida ) antes de impuesto	1.227.557	470.804	160,7%
Gasto por impuesto a las ganancias	(274.033)	(90.202)	203,8%
Ganancia (Perdida) procedente de operaciones continuadas	953.524	380.603	150,5%

## 3.-Riesgo de mercado

El sector sanitario tiene una demanda estable en el tiempo y es poco vulnerable a los ciclos económicos ya que es un servicio regulado por tarifas y de primera necesidad, esto hace que posea bajo riesgo y un crecimiento moderado. La rentabilidad puede ser menor a otras actividades de la economía, sin embargo debido a las condiciones climatológicas (diciembre a marzo) se incrementan los ingresos en periodo punta por las necesidades adicionales de agua. Además tiene el carácter de monopolio legal sobre las áreas geográficas en las cuales se ubican las concesiones que opera lo que implica que no se ve afectada por competencia.

De manera complementaria, las empresas sanitarias cuentan con dos factores adicionales que ayudan fuertemente a dar estabilidad a los ingresos del sector, relacionados con disminuir la incobrabilidad de las cuentas: el primero es el subsidio al consumo básico de agua potable y alcantarillado (como requisito el cliente debe tener al día el pago de servicios sanitarios) y la facultad de cortar el suministro a los clientes morosos, lo que puede permite evitar una morosidad excesiva.

No obstante, lo anterior, las características particulares de cada empresa influirán en la clasificación final, como por ejemplo, el nivel de endeudamiento relativo a la generación de flujos de caja, la escala y eficiencia de operación, nivel de derechos de agua adecuados a sus necesidades, y los niveles de inversión comprometidos, entre otros, sumados a posibles reformas en el marco regulatorio.

## 4.-Análisis de los Índices

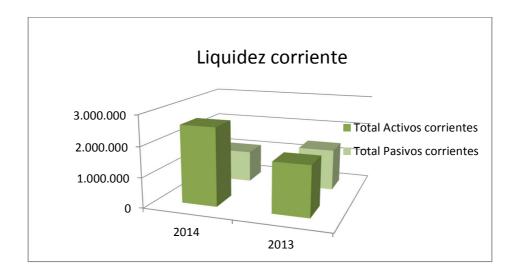
Los principales índices Financieros de Aguas San Pedro S.A. mostraron los siguientes resultados durante los periodos comparativos.

INDICES	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Variación
Índices de Liquidez			
Liquidez Corriente	2,31	1,20	92.5%
(Activo Circulante/Pasivo Circulante)			
Capital de Trabajo MM\$	1.504,79	273.86	458.13%
((Activo Circulante-Pasivo Circulante)/1000)			
Razón Acida	2,38	1,20	90.83%
(Activo Circulante-Existencias/Pasivo Circulante)			

INDICES	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Variación
Endeudamiento Sobre el Patrimonio (Veces) (Total Pasivos/Patrimonio)	1,31	1,31	1.53%
Endeudamiento Sobre la Inversión (Veces) (Total Pasivos/Total Activos)	0,57	0,57	0%
Deuda de Corto Plazo (Porcentaje) (Deuda Corto Plazo/Deuda Total)*100	12,13	18,97	-36%

INDICES	Diciembre 2014	Diciembre 20	13 Variación
ROS	0,26	0,14	85,71%
(Utilidad neta /Total ingresos)			
ROE	0,64	0,60	6,66%
(Utilidad neta /Patrimonio)			

A Diciembre de 2014, la liquidez corriente aumentó en 92.5% en comparación al periodo anterior, lo que demuestra que la Sociedad ha mejorado su índice de solvencia para cubrir sus obligaciones de corto plazo. La variación positiva de este índice se explica principalmente por el aumento del activo corriente del año 2014 respecto del año anterior integrado en su mayoría por inversiones financieras, principalmente producto de la recaudación de nuevos negocios, y el cambio de estructura financiera de las obligaciones bancarias. Al combinar el análisis con el flujo de efectivo y efectivo equivalente se puede observar que incrementó significativamente el flujo de actividades de inversión en un 119,3% justificada en gran parte por un incremento en la recaudación demostrando una mejora en la gestión de cobranza respecto del año anterior.



El nivel de endeudamiento sobre el patrimonio se mantuvo en 1,31 lo que significa que los pasivos están controlados por la compañía y que a pesar que incrementaron las obligaciones con terceros a su vez lo hizo el patrimonio de los accionistas. Otro factor a considerar es el endeudamiento sobre la inversión que se mantuvo el 2014 respecto al 2013, por lo que indica que la organización sigue financiando sus activos en un 57% con préstamos de instituciones financieras.

Al revisar los índices de rentabilidad se puede observar claramente que se cumple con la finalidad básica de toda empresa que es la de generar utilidades para sus propietarios o accionistas esto se demuestra a través del cálculo del indicador financiero ROE el cual ha sido positivo tanto en el 2013 como en el 2014 quedando a la vista el buen empleo de los recursos propios de la empresa. Si a esto le sumamos que la capacidad para generar ventas (ROS) también aumentó (85,71%) considerablemente respecto del año anterior podemos concluir que AGUAS SAN PEDRO S.A. es una empresa con un crecimiento constante, estable y posee una estabilidad financiera que da seguridad a sus inversionistas.



Surlatina Auditores Ltda.
National Office
A.Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T + 56 2 651 3000 F + 56 2 651 3003 E gtchile@gtchile.cl www.gtchile.cl

## Informe de los auditores independientes

A los Señores: Presidente, Directores y Accionistas de Aguas San Pedro S.A.

#### Informe sobre los estados financieros.

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Aguas San Pedro, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros. Los estados financieros de Aguas San Pedro por el año terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 13 de marzo de 2014.

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

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

#### Responsabilidad del auditor.

- 3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.
- 4. Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### Base de contabilización

6. En virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa del impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIFF) requiere ser adoptado de manera integral, explicita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable se describe en Nota 17 f). Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

## Opinión.

7. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas San Pedro, al 31 de diciembre de 2014, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Orlando Marambio Vinagre, Socio

Santiago, 11 de marzo de 2015

Auditores y Consultores Member of Grant Thornton International Ltda.



## Declaración de Responsabilidad

RAZON SOCIAL: AGUAS SAN PEDRO S.A

RUT.: 99.593.190-7

En sesión de directorio de fecha 12 de Marzo de 2015, los abajo individualizados se declaran responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe referido al 31 de Diciembre de 2013 de acuerdo al siguiente detalle:

Informe de auditores Externos	Estados Financieros IFRS
Estado de Situación Financiera	X
Estado de Resultados Integrales	X
Estado de Flujo de Efectivo	X
Estado Cambio en el Patrimonio Neto	X
Notas explicativas a los Estados Financieros	X
Análisis Razonado	X
Hechos Relevantes	X

<u>Cargo</u>	<b>Nombre</b>	Rut
Presidente del Directorio	Felipe Galilea Vial	10.620.424-1
Director	Rodrigo Galilea Vial	9.979.048-2
Director	Pablo Galilea Vial	12.232.623-3
Director	Álvaro Tapia Bravo	09.036.961-k
Director	Carlos Wiegand Calvo	10.388.634-1
Gerente General	Juan José Inzunza Palma	10.861.642-5

San Pedro de la Paz, 27 de Marzo 2015.

