

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS IFRS
AL 31 DE MARZO DE 2012, 31 DE DICIEMBRE 2011.**

AGUAS NUEVAS S.A.

INDICE

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados	3
Estados de Resultados por Naturaleza	5
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	7

Notas a los Estados Financieros

1. Información Corporativa	9
2. Resumen de Principales Políticas Contables	11
2.1 Bases de preparación de los estados financieros	11
2.2 Nuevos pronunciamientos contables	13
2.3 Moneda de Presentación y Moneda funcional	15
2.4 Período Cubierto por los Estados Financieros	15
2.5 Información financiera por segmentos operativos	16
2.6 Propiedad, Planta y Equipo	16
2.7 Propiedades de Inversión	17
2.8 Combinaciones de Negocios	17
2.19 Activos Intangibles	17
2.9.1 Plusvalía (Goodwill o Menor Valor de Inversión)	17
2.9.2 Otros Activos intangibles	18
2.9.3 IFRIC N° 12 Concesiones	18
2.10 Deterioro de Activos No Corrientes	19
2.11 Inventarios	19
2.12 Instrumentos Financieros	19
2.12.1 Activos Financieros	19
2.12.1.1 Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros	19
2.12.1.2 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	20
2.12.1.3 Deterioro de activos financieros	21
2.12.2 Pasivos Financieros	22
2.12.2.1 Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros	22
2.12.3 Instrumentos financieros derivados y cobertura	22
2.13 Provisiones	23
2.14 Dividendo Mínimo	23
2.15 Reconocimiento de Ingresos	23
2.16 Costos de venta y gastos	23
2.17 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	24
2.17.1 Impuesto a las Ganancias	24
2.17.2 Impuestos Diferidos	24
2.18 Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave	25
2.19 Ganancia por acción	26
2.20 Medidas de Conversión	26
3. Efectivo y Efectivo Equivalente	27
4. Otros Activos y Pasivos Financieros	28
4.1 Clases de Instrumentos Financieros	28
5. Gestión de Riesgos	38
5.1 Riesgo de mercado	38
5.2 Riesgo de tasa de interés	39
5.3 Riesgo de tipo de cambio	39

5.4	Sensibilidad al tipo de cambio	40
5.5	Deudores por venta	40
5.6	Activos financieros y derivados	41
5.7	Riesgo de liquidez	42
5.8	Administración de capital	42
5.9	Colaterales	43
6.	Información a revelar sobre partes relacionadas	44
6.1	Relación, condiciones de la deuda	44
6.2	Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas	45
6.3	Transacciones y efectos en resultados	46
6.4	Remuneraciones del personal clave de la Sociedad	46
7.	Inventarios	47
8.	Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	47
8.1	Derecho de Explotación	47
8.2	Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas	48
8.3	Otros Intangibles	49
9.	Plusvalía	50
10.	Propiedades, Plantas y Equipos	50
11.	Propiedades de Inversiones	52
12.	Activos y Pasivos por impuestos corrientes	52
13.	Provisiones	52
13.1	Capital de trabajo	52
14.	Provisiones por beneficios a los empleados	53
14.1	Complementos Salariales	53
14.2	Indemnización 50% renuncia de acciones	53
14.3	IAS año 30	54
14.4	Otras indemnizaciones	54
15.	Compromisos y Contingencias	55
15.1	Garantías otorgadas	55
15.2	Garantías recibidas	55
15.3	Litigios	55
15.3.1	Juicios	55
15.3.2	Sanciones	56
15.3.3	Restricciones por deudas financieras	56
15.3.4	Otras restricciones	60
16.	Ingresos de Actividades Ordinarias	61
17.	Ingresos y Egresos distintos de la operación	61
18.	Impuestos a las Ganancias e Impuestos Diferidos	62
19.	Ganancias por Acción	63
20.	Información por Segmento	63
20.1	Criterios de segmentación	63
20.2	Distribución por segmento de negocio	64
21.	Descripción de la Naturaleza y Destino de Reservas	65
21.1	Reservas de cobertura de Flujo de Caja	65
22.	Medio Ambiente	65
23.	Hechos Posteriores	65

AGUAS NUEVAS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 y 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

ACTIVOS	Número Nota	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	44.430	2.504.496
Otros activos financieros corrientes	4	-	8.324.508
Otros activos no financieros, corriente		15.575	829.042
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	4	92.805	12.668.189
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	6	2.514.200	-
Inventarios	7	-	293.861
Activos por impuestos corrientes	12	823.390	1.243.709
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.490.400	25.863.805
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	4	-	17.906.058
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	6	75.726.113	14.789.104
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	-	334.195.258
Plusvalía	9	-	24.047.956
Propiedades, planta y equipo	10	8.764.022	8.751.143
Propiedades de inversión	11	303.984	303.984
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		84.794.119	399.993.503
TOTAL ACTIVOS		88.284.519	425.857.308

AGUAS NUEVAS S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 y 31 DE DICIEMBRE DE 2011.

PASIVOS Y PATRIMONIO NETO	Número Nota	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	4	29.959.412	31.788.362
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4	262.576	9.215.925
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	6	1.954.108	-
Pasivos por impuestos corrientes	12	125.174	861.014
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	14	103.869	1.079.171
Otros pasivos no financieros corrientes		20.014	143.625
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		32.425.153	43.088.097
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	4	55.505.999	82.843.558
Otras cuentas por pagar, no corrientes	4	-	5.429.803
Otras provisiones, no corrientes	13	-	5.643.329
Pasivo por impuestos diferidos	18	221.105	39.764.599
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	14	-	1.868.818
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	1.264.297
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		55.727.104	136.814.404
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		1.007	238.941.251
Ganancias (pérdidas) acumuladas		131.254	6.586.138
Otras reservas		1	426.990
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		132.262	245.954.379
Participaciones no controladoras		-	428
TOTAL PATRIMONIO NETO		132.262	245.954.807
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO		88.284.519	425.857.308

AGUAS NUEVAS S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR NATURALEZA
AL 31 DE MARZO DE 2012 y 31 DE MARZO DE 2011.

ESTADOS DE RESULTADOS	Número Nota	ACUMULADO	
		01-01-2012 31-03-2012	01-01-2011 31-03-2011
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	16	820.387	19.444.460
Otros ingresos, por naturaleza	16	-	47.876
Materias primas y consumibles utilizados		-	(2.532.565)
Gastos por beneficios a los empleados		(428.567)	(2.589.922)
Gasto por depreciación y amortización		(76.037)	(3.998.498)
Otros gastos, por naturaleza		(211.298)	(3.691.007)
Otras ganancias (pérdidas)	16	-	(4.395)
Ingresos financieros	17	1.374.122	222.550
Costos financieros	17	(888.891)	(1.300.896)
Diferencias de cambio		(982)	-
Resultado por unidades de reajuste		(1.079.486)	(489.857)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		(490.752)	5.107.746
Gasto por impuestos a las ganancias	18	84.142	(977.403)
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones continuadas		(406.610)	4.130.343
Ganancia (Pérdida) procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida)		(406.610)	4.130.343
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (Pérdida) atribuible a propietarios de la controladora		(406.610)	4.130.334
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		0	9
Ganancia (Pérdida)		(406.610)	4.130.343
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	19	-42.546	0,0017
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		-42,5458	0,0017
Estado del resultado integral			
	Número Nota	01-01-2012 31-03-2012 M\$	01-01-2011 31-03-2011 M\$
Ganancia (pérdida)		(406.610)	4.130.343
Coberturas del flujo de efectivo			
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		0	0
Otros componentes de otro resultado integral		(406.610)	4.130.343
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro result.		0	0
Resultado integral total		(406.610)	4.130.343
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(406.610)	4.130.343
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Resultado integral total		(406.610)	4.130.343

AGUAS NUEVAS S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 y 31 DE MARZO DE 2011.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Número Nota	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		326.142	21.462.989
Otros cobros por actividades de operación		1.231	67.978
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(205.702)	(8.297.634)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(554.250)	(2.365.137)
Otros pagos por actividades de operación		-	(255.240)
Intereses pagados		-	(501.127)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	(990.870)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(432.557)	(4.389.799)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(865.136)	4.731.160
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de intangibles		-	400
Inversión en equipos e infraestructura (intangibles)		-	(2.666.634)
Compras de propiedades, planta y equipos		(88.915)	-
Intereses recibidos		39	95.261
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	140
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(88.876)	(2.570.833)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación			
Préstamos de entidades relacionadas		6.341.293	(612.653)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(5.428.437)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	733.365
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		912.856	120.712
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(41.156)	2.281.039
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		85.586	5.786.749
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	3	44.430	8.067.788

AGUAS NUEVAS S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2012 Y 31 DE MARZO DE 2011.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Otras reservas	Reserva de cobertura de flujo de caja	Cambios en resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	238.941.251	426.990	-	6.586.138	245.954.379	428	245.954.807
Saldo inicial reexpresado	238.941.251	426.990	-	6.586.138	245.954.379	428	245.954.807
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	(406.610)	(406.610)	-	(406.610)
Dividendos en efectivo declarados	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en patrimonio.	(238.940.244)	(426.989)	-	(6.048.274)	(245.415.507)	(428)	(245.415.935)
Cambios en patrimonio	(238.940.244)	(426.989)	-	(6.454.884)	(245.822.117)	(428)	(245.822.545)
Saldo Final al 31-03-2012	1.007	1	-	131.254	132.262	-	132.262

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	Capital en acciones	Otras reservas	Reserva de cobertura de flujo de caja	Cambios en resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Cambios en patrimonio neto total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	238.941.251	-	330.060	3.564.501	242.835.812	421	242.836.233
Saldo inicial reexpresado	238.941.251	-	330.060	3.564.501	242.835.812	421	242.836.233
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	-	4.130.334	4.130.334	9	4.130.343
Dividendos en Efectivo declarados	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos decrementos en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en patrimonio	-	-	-	4.130.334	4.130.334	9	4.130.343
Saldo Final al 31-03-2011	238.941.251	-	330.060	7.694.835	246.966.146	430	246.966.576

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AGUAS NUEVAS S.A.**

Notas a los Estados financieros

NOTA 1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Aguas Nuevas S.A., en adelante “la sociedad” o “la compañía” es una Sociedad Anónima cerrada constituida por escritura pública de fecha 28 de agosto de 2008, otorgada en notaría de Santiago de Don Humberto Santelices Narducci. El objeto social es el desarrollo de negocios en las áreas sanitarias, energéticas, telecomunicaciones y servicios públicos en general, y cualquier otro relacionado a los anteriores, a través de sociedades constituidas o que se constituyan para tales propósitos. Asimismo podrá prestar servicios en las áreas de gestión de negocios, asesoría legal, técnica, financiera, estudios de mercado, desarrollo de proyectos de ingeniería, implementación de políticas corporativas en las áreas comercial, recursos humanos, operativa o financiera u otras actividades relacionadas. La sociedad tiene su domicilio legal en Isidora Goyenechea 3600, Piso 4, Las Condes, Santiago, Chile.

Inscripción en el Registro de Valores:

- a) La Sociedad matriz Aguas Nuevas S.A. se encuentra inscrita desde el 29 de diciembre de 2009 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el Nro. 1050.
- b) La Sociedad filial Aguas del Altiplano S.A. se encuentra inscrita desde el 09 de mayo de 2010 en el Registro de Entidades Informantes con el número de inscripción N°99.
- c) La Sociedad filial Aguas Araucanía S.A. se encuentra inscrita desde el 09 de mayo de 2010 en el Registro de Entidades Informantes con el número de inscripción N°98.
- d) La Sociedad filial Aguas Magallanes S.A. se encuentra inscrita desde el 09 de mayo de 2010 en el Registro de Entidades Informantes con el número de inscripción N°100
- e) También se incluyen en la consolidación las filiales Enernuevas S.A., Inversiones ASP Uno S.A., Inversiones ASP Dos S.A. e Inversiones ASP Tres S.A., sociedades que no se encuentran inscritas en el Registro de Valores de la SVS.

La empresa tiene emitidas 9.557 acciones nominativas de serie única y sin valor nominal, las que en su totalidad se encuentran debidamente suscritas y pagadas.

Inversiones AYS Cinco S.A., es controlador de Aguas Nuevas S.A. con una participación del 99,99% de las acciones de la Sociedad.

Al 31 de marzo de 2012, la Sociedad presenta la siguiente estructura propietaria:

Accionistas	RUT	N° Acciones	Participación	Tipo de accionista
Inversiones AYS Cinco S.A.	76.188.962-1	9.556	99,999%	Controlador
Inversiones AYS TRES S.A.	76.038.659-6	1	0,001%	Minoritario

La sociedad anónima cerrada denominada Inversiones AYS Cinco S.A., controlador de la Sociedad con más de un 99,99% de las acciones de Aguas Nuevas S.A. está conformada por los siguientes socios: Inversiones AYS Cuatro Ltda. e Inversiones AYS Tres S.A.

El controlador final de Aguas Nuevas S.A. es Marubeni Corporation e Innovation Network Corporation of Japan (INCJ), a través de Southern Cone Water SLP.

Al 31 de Marzo de 2012, la Sociedad cuenta con 45 empleados distribuidos en 8 ejecutivos, 23 profesionales y 14 trabajadores.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Aguas Nuevas S.A. al 31 de marzo de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") vigentes al 31 de marzo de 2012.

2.1.1 Bases de consolidación de Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados financieros de la Matriz y sus filiales (El Grupo), incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las Sociedades que forman parte de la consolidación.

Filiales son todas las Sociedades sobre las cuales la Matriz posee control, ya sea directa o indirectamente, sobre sus políticas financieras y operacionales, de acuerdo a lo indicado en la Norma Internacional de Información Financiera (NIC) 27 "Estados Financieros Consolidados y Separados". De acuerdo a esta norma, se presume control cuando se posee más de un 50% de los derechos a voto de los organismos de decisión de una entidad. El interés no controlador representa la porción de activos netos y de utilidades o pérdidas que no son de propiedad del Grupo, el cual se presenta separadamente en el estado de resultados integrales y dentro del patrimonio en el estado de situación financiera consolidado.

2.1.2 Bases de preparación de los Estados de Activos y Pasivos

Los presentes Estados Financieros de Aguas Nuevas S.A. al 31 de marzo de 2012 han sido emitidos dentro del proceso de reestructuración que lleva a cabo el grupo Aguas Nuevas y han sido preparados conforme al acuerdo de la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de marzo 2012, mediante la cual se aprobó la división de la sociedad en cuatro sociedades: Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A., Aguas Nuevas Tres S.A. y Aguas Nuevas S.A. (continuadora).

En dicha división, las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. pasaron a ser filiales de las sociedades Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A., Aguas Nuevas Tres S.A. respectivamente.

Producto de lo anterior, al 31 de marzo de 2012, Aguas Nuevas S.A. posee el 99,99% de las acciones de Enernuevas S.A..

Con el actual plan de reestructuración del Grupo Aguas Nuevas, Inversiones AYS Cinco S.A. (actual controlador de Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A., Aguas Nuevas Tres S.A. y Aguas Nuevas S.A. (continuadora)) absorberá a la compañía Aguas Nuevas S.A. (continuadora), con lo cual adquirirá la calidad de deudor principal y obligado al pago, asumiendo y haciéndose cargo, a contar de la fecha de fusión, de todos y cada uno de los deberes, obligaciones y responsabilidades de Aguas Nuevas S.A. en su calidad de Emisor de los Bonos emitidos por esta última, en los términos del Título XVI de la Ley de Valores, según sus actuales términos, cláusulas, estipulaciones y condiciones, razón por la cual se hace necesario que Inversiones AYS Cinco S.A. se inscriba en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros como emisores de valores de oferta pública.

En la preparación de los presentes Estados Financieros Consolidados bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

La preparación de los presentes estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.18 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros Consolidados.

Cuando se considera necesario, se han ajustado las políticas contables de las filiales para asegurar su uniformidad con las políticas utilizadas en el Grupo, los estados financieros de las filiales son preparados a la misma fecha de reporte de la matriz.

La porción de la entidad no controladora, se midió por la proporción que posee sobre los activos netos.

El Directorio de la Sociedad, ha autorizado estos estados financieros en sesión celebrada el 30 de mayo de 2012.

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.2. Nuevos Pronunciamientos Contables

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el ejercicio se encuentran detalladas a continuación. Al 31 de marzo 2011 estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no las ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	01-01-2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	01-01-2013
NIIF 11	Negocios conjuntos	01-01-2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades	01-01-2013
NIIF 13	Valor razonable	01-01-2013

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos, ya sea, a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

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

NIIF 10 “Estados financieros consolidados”

Esta Norma reemplaza la porción de la NIC 27, Estados financieros separados y consolidados, que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12, Entidades de propósito especial. La NIIF 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por NIIF 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación de cual entidad es controlada y cual debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de NIC 27.

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

NIIF 11 “Negocios conjuntos”

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

NIIF 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

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

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

NIIF 13 “Medición del valor justo”

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

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

Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19	Beneficios a los empleados	01-01-2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	01-07-2012

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

NIC 19 “Beneficios a los empleados”

NIC 19 incluye modificaciones en la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Los cambios tienen por objetivo mejorar el reconocimiento y revelación de los cambio en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Su aplicación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

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

NIC 1 “Presentación de estados financieros”

NIC 1 introduce modificaciones relacionadas con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2012 Su aplicación es efectiva para ejercicios anuales que comiencen el o después del 1 de Julio 2012. Se permite la adopción anticipada.

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

2.3. Moneda de Presentación y Moneda funcional

Los Estados Financieros Consolidados son presentados en pesos Chilenos, que es la moneda funcional de la matriz Aguas Nuevas S.A. y filiales como también la moneda de presentación del Grupo. Los pesos chilenos son redondeados a los miles de pesos más cercanos.

2.4. Período Cubierto por los Estados Financieros

Los Estados Financieros Consolidados comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de marzo de 2012 y al 31 de marzo de 2011.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El detalle de las sociedades incluidas en la consolidación al 31 de marzo de 2012 son las siguientes:

Nombre de Subsidiaria Significativa	Enernuevas S.A.	ASP Uno S.A.	ASP Dos S.A.	ASP Tres S.A.
Rut de Subsidiaria Significativas	76.045.491-5	76.076.708-5	76.076.709-3	76.076.713-1
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda Funcional	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)	Pesos (Clp)
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	99,9	99,9	99,9	99,9
	M\$	M\$	M\$	M\$
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	2.561.307	1.000	1.000	1.000
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	385.723	1.000	1.000	1.000
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	2.175.584			
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	2.022.434	-	-	-
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	235.121			
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	1.787.313			
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	1.308.930			
Importe de Gastos Ordinarios y Otros ingresos de Subsidiaria	(740.623)	-	-	-
Importe de Ganancia Neta de Subsidiaria	568.307	-	-	-

2.5. Información financiera por segmentos operativos

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

La Sociedad gestiona y mide el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio.

Los segmentos operativos informados internamente se miden por zonas geográficas y los ingresos se analizan en los siguientes conceptos:

- Operaciones relacionadas con el giro de servicios generación eléctrica.
- Otras operaciones.

El grupo desarrolla sus actividades en Chile

2.6. Propiedad, Planta y Equipo

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor, de aplicarse, excepto por los terrenos los cuales no están sujetos a depreciación.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración. La Sociedad no tiene costos de financiamiento asociados a Propiedades, planta y equipos.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, Planta y Equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cualquier utilidad o pérdida que surge de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el valor neto de disposición y el valor libro del activo) es incluida en el estado de resultados en el ejercicio en el cual el activo es dado de baja. La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual.

Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

Tipo de bien	Vida Útil
Edificio e instalaciones administrativas	40 años
Equipamiento de tecnologías de la información	3 a 7 años
Mobiliario de oficina	4 a 7 años
Obras civiles para generación	25 años

Los activos ubicados en propiedades arrendadas se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada. Las vidas útiles, los métodos de depreciación y el deterioro son revisados a cada fecha de estado de situación financiera, y ajustados si corresponde como un cambio en estimaciones en forma prospectiva.

2.7. Propiedades de Inversión

Propiedades de inversión son aquellos bienes inmuebles (terrenos) mantenidos por el Grupo para obtener beneficios económicos derivados de su arriendo u obtener apreciación de capital por el hecho de mantenerlos.

Inicialmente son valorizados a su costo de adquisición, que incluye el precio de adquisición más los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente se valorizan a su costo de adquisición menos las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de valor.

La Sociedad actualmente posee terrenos en la IX región de la Araucanía.

2.8 Combinaciones de Negocios

Las combinaciones de negocios son contabilizadas usando el método contable de adquisiciones, según IFRS 3R. El costo de una adquisición es medido como el valor justo de los activos, instrumentos de patrimonio emitido y pasivos incurridos o asumidos en la fecha de cambio. Los activos netos adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a valor justo a la fecha de adquisición, independientemente del alcance de cualquier interés no controlador.

2.9. Activos Intangibles

2.9.1. Plusvalía (Goodwill o Menor Valor de Inversión)

El Menor Valor de Inversión representa el exceso del costo de una inversión en una filial o una asociada sobre la participación de la Sociedad en el valor justo de los activos netos identificables a la fecha de adquisición. Luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El Menor Valor relacionado con adquisiciones de filiales se incluye en activos intangibles y es sometido a pruebas de deterioro anuales. Para propósitos de las pruebas de deterioro, el Menor Valor es asignado a las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo, o "UGEs") que se espera se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios

2.9.2. Activos intangibles

a) Los activos intangibles vigentes al 31 de diciembre de 2011 corresponden principalmente al valor pagado por los derechos de explotación de las concesiones sanitarias en 2004. El plazo de amortización es de 30 años de acuerdo a la duración del contrato de transferencia del derecho de explotación desde dicho año.

Desde el año 2004 al año 2010, la sociedad aplicó el método de amortización lineal para el derecho de explotación. A contar del 01 de enero de 2011 se adoptó como criterio amortizar el saldo residual al 31 de diciembre 2010 de acuerdo al método de amortización por metro cúbico estimado para presentar en forma adecuada el beneficio obtenido de explotar la concesión y reflejar de mejor manera los incrementos futuros de volúmenes de metros cúbicos de aguas.

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

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

2.9.3. IFRIC N° 12 Concesiones

La Sociedad al 31 de diciembre de 2011 valoriza su inversión en obras e instalaciones sanitarias desarrolladas para dar cumplimiento al contrato de concesión de la explotación de los servicios sanitarios, de acuerdo a lo establecido en IFRIC N° 12. Dicha Norma establece que toda aquella inversión que el operador recibe como derecho para cobrar a los usuarios por el servicio público se reconocerá como un activo intangible y amortizará en el plazo de duración de la concesión o en la vida útil tarifaria, en caso de ser menor. La Sociedad ha construido equivalencias en metros cúbicos de agua de las tablas de vida útil tarifaria en función de la demanda proyectada por cada localidad y región en que presta los servicios sanitarios.

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

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

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia y por ende una extensión de la vida útil del intangible se capitalizan como mayor costo de éste. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

La Sociedad aplica un modelo híbrido mediante el cual se reconoce un activo intangible y un activo financiero, separación efectuada en función de la vida útil tarifaria que exceda el plazo de duración de la concesión.

2.10. Deterioro de Activos No Corrientes

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

2.11. Inventarios

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

2.12. Instrumentos Financieros

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

2.12.1. Activos Financieros

2.12.1.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Activos Financieros

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

- Activos financieros mantenidos hasta vencimiento

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

- Activos financieros a valor justo a través de resultados

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

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

- Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

2.12.1.2. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo equivalente comprende disponible en efectivo, bancos, depósitos de corto plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, con un vencimiento original de tres meses o menor.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

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

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

2.12.1.3. Deterioro de activos financieros

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

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

La política de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2011 indica que se registran a su valor histórico de facturación, neto de provisión por incobrabilidad. Debido a la alta rotación de la deuda con indicadores de recaudación del 99%, la sociedad no ha reconocido ajustes adicionales por considerar que esta valorización presenta su valor económico, para lo cual ha tenido en consideración, los siguientes antecedentes:

- Existe una política de crédito, la cual establece las condiciones y tipos de pago, así como también las condiciones a pactar de los clientes morosos.
- Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte del suministro.

En el cálculo de la provisión para deudas incobrables se aplican porcentajes diferenciados, teniendo en consideración los factores de antigüedad. De igual forma se diferencia entre deudas corrientes, deudas convenios y documentadas. La provisión constituida a la fecha de emisión de los estados financieros cubre razonablemente las tasas de morosidad y castigos de la deuda.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.12.2. Pasivos Financieros

2.12.2.1. Reconocimiento, Medición y Baja de Pasivos Financieros

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

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

2.12.3. Instrumentos financieros derivados y cobertura

La Sociedad mantiene al 31 de diciembre de 2011 contratos de Cross Currency Swap, que de acuerdo a lo señalado la NIC N°39 clasifica como contrato de cobertura de flujos de caja. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados se registran por la parte que es efectiva, directamente en una reserva de patrimonio neto denominado "cobertura de flujo de caja", mientras que la parte inefectiva se registra en resultados. El monto reconocido en patrimonio neto no se traspasa a la cuenta de resultados hasta que los resultados de las operaciones cubiertas se registren en la misma.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

2.13. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo.

2.14. Dividendo Mínimo

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, las Sociedades Anónimas en Chile deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo en contrario por parte de la unanimidad de los accionistas. Al 31 de marzo de 2012 no se repartieron dividendos (M\$ 9.234.984 en 2011).

La sociedad no presenta en los resultados del período ajustes “no realizados” que deban excluirse de los resultados del ejercicio producto de cambios a valor justo de los activos y pasivos, salvo, un cambio en la calificación de los swap desde cobertura (actual) a especulativo en cuyo caso correspondería ajustar los resultados hasta la liquidación definitiva de los contratos.

2.15. Reconocimiento de Ingresos

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

2.16. Costos de venta y gastos

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.17. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

2.17.1. Impuesto a las Ganancias

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

2.17.2. Impuestos Diferidos

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

2.18. Uso de Estimaciones, Juicios y Supuestos Clave

Los supuestos claves respecto del futuro y otras fuentes clave de incertidumbre de estimaciones a la fecha del estado de situación financiera, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material en los valores libros de activos y pasivos se discuten a continuación:

Vida útil y valores residuales de Intangibles, Propiedad, Planta y Equipo y Propiedades de Inversión

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedad, Planta y Equipo y Propiedades de Inversión involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Deterioro del Goodwill

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad determina si el menor valor de inversiones está deteriorado en forma anual. Esta prueba requiere una estimación del 'valor en uso' o "valor justo" de las unidades generadoras de efectivo a las cuales el Menor Valor de está asociado. La estimación del valor en uso requiere que la administración realice una estimación de los flujos de efectivo futuros esperados de la unidad generadora de efectivo y además que elija una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de esos flujos de efectivo.

Impuestos Diferidos

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

Beneficios a los Empleados

Al 31 de diciembre de 2011 las indemnizaciones por años de servicios están pactadas conforme a los contratos colectivos vigentes, los que consideran beneficios en caso de desvinculación.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

Valor Justo de Activos y Pasivos

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

2.19. Ganancia por acción

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

2.20. Medidas de Conversión

Los activos y pasivos expresados en otras unidades de reajuste se presentan ajustados según las siguientes equivalencias:

	31-03-2012	31-12-2011
	\$	\$
Unidad de Fomento	22.533,51	22.294,03
Unidad Tributaria Mensual	39.412	39.021

NOTA 3. EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

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

Efectivo y Equivalente al Efectivo	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Efectivo en caja y otros efectivos y equivalentes al efectivo	1.000	876.719
SalDOS en bancos (a)	9.241	243.840
Depósitos a plazo (b)	34.189	520.834
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (b)	-	863.103
Total	44.430	2.504.496

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

Los Bancos con los que opera el grupo Aguas Nuevas S.A. son los siguientes:

Banco de Crédito e Inversiones
Banco de Chile
Corpbanca
Banco Estado
Banco Santander

No existen restricciones sobre los saldos de caja y bancos al 31 de marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011.

b) Inversiones en depósitos a plazo y en operaciones de compra con compromiso de retroventa (pactos), las cuales corresponden a inversiones a menos de 90 días, se encuentran valorizadas a su valor devengado a la fecha del reporte.

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

4.1 Clases de Instrumentos Financieros

Rubro	Moneda o Unidad de Reajuste	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
a) Otros activos financieros		-	26.230.566
Otros activos financieros corriente (fondos mutuos y depósitos a plazo)	\$ No Reajutable	-	8.324.508
Otros activos financieros no corriente	\$ No Reajutable	-	749.976
Otros activos financieros no corriente	Unidad de Fomento	-	17.156.082
b) Deudores comerciales		92.805	12.668.189
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	\$ No Reajutable	92.805	12.668.189
c) Préstamos		85.465.411	114.631.920
Préstamos bancarios corriente	\$ No Reajutable	-	3.321.661
Obligaciones por bono corriente	Unidad de Fomento	29.959.412	28.466.701
Préstamos bancarios no corriente	\$ No Reajutable	-	18.148.619
Obligaciones por bono no corriente	Unidad de Fomento	55.505.999	53.999.744
Aporte Financiero Reembolsables	Unidad de Fomento	-	10.642.409
Instrumento de cobertura	Unidad de Fomento	-	52.786
d) Acreedores Comerciales		262.576	14.645.728
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No Reajutable	262.576	9.215.925
Pasivos no corriente (otras cuentas por pagar no corriente)	Unidad de Fomento	-	5.429.803

a) Activos Financieros

Deudores Comerciales	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Otros activos financieros corrientes	-	8.324.508
Fondos Mutuos	-	4.796.793
Depósitos a Plazo (*)	-	3.527.715
Otros activos financieros no corriente	-	17.906.058
Cuentas por cobrar valor residual	-	17.156.082
Deudores convenios largo plazo	-	608.472
Préstamos sindicato	-	141.504
Instrumentos de cobertura	-	-
Total	-	26.230.566

(*) Corresponden a depósitos a plazo con una vigencia superior a 90 días desde su fecha de colocación.

b) Deudores Comerciales

Rubro	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	92.805	12.668.189
Deudores comerciales	4.496	10.646.482
Provisión de venta	65.538	4.637.181
Provisión incobrables	-	(3.526.249)
Otras cuentas por cobrar, otros deudores y cuentas empleados	22.771	910.775

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Instrumentos financieros por categoría:

Activos Financieros

31 de Marzo 2012	Efectivo y efectivo equivalente M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de Cobertura M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos al vencimiento M\$	Total
Efectivo y efectivo equivalente	44.430	-	-	-	-	44.430
Deudores Comerciales	-	92.806	-	-	-	92.806
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	78.240.313	-	-	-	78.240.313

31 de Diciembre 2011	Efectivo y efectivo equivalente M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Derivados de Cobertura M\$	Disponibles para la venta M\$	Mantenidos al vencimiento M\$	Total
Efectivo y efectivo equivalente	2.504.496	-	-	-	-	2.504.496
Fondos Mutuos	-	-	-	4.796.793	-	4.796.793
Depósitos a Plazo	-	-	-	-	3.527.715	3.527.715
Deudores Comerciales	-	12.668.189	-	-	-	12.668.189
Deudores largo plazo	-	749.976	-	-	-	749.976
Cuentas por cobrar valor residual	-	17.156.082	-	-	-	17.156.082
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	14.789.104	-	-	-	14.789.104

Pasivos Financieros

31 de Marzo 2012	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total
Obligaciones por bonos	-	85.465.411	85.465.411
Acreedores comerciales	-	262.576	262.576

31 de Diciembre 2011	Derivados de Cobertura M\$	Otros Pasivos Financieros M\$	Total
Préstamos Bancarios	-	21.470.280	21.470.280
Obligaciones por bonos	-	82.466.445	82.466.445
Aportes Financieros Reembolsables	-	10.642.409	10.642.409
Instrumentos de cobertura	52.786	-	52.786
Acreedores comerciales	-	9.215.925	9.215.925

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

a.1) Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían un activo financiero generado por aplicación de IFRIC 12 que corresponde a la inversión en infraestructura no remunerada por tarifa que deberá cancelar ECONSSA Chile S.A. al término de la concesión, Dicho activo financiero se denomina cuentas por cobrar valor residual y es valorizado al valor presente con una tasa de descuento de 3,04%.

b.1) Cuadro de movimiento de Provisión de Incobrables:

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2012	-
Ajuste provisión	-
Provisión utilizada	-
Cambios en provisión	-
Saldo final al 31.03.2012	-

Detalle Movimientos	Provisión Incobrables
Saldo Inicial al 01.01.2011	4.900.128
Incremento de provisión	484.106
Provisión utilizada	(1.857.985)
Cambios en provisión	(1.373.879)
Saldo final al 31.12.2011	3.526.249

Dentro del rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente y Otros activos financieros no corrientes, se presenta deudores comerciales netos de provisión incobrables y la provisión de ingresos por servicios prestados y no facturados al cierre del periodo, adicionalmente, existen otras cuentas por cobrar relacionadas a otros deudores, personal y empleados.

En nota 5.6 se revela composición de deudores comerciales y tramos de deuda.

c) Pasivos Financieros

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

Otros pasivos financieros	31-03-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Otros pasivos financieros corriente	29.959.412	31.788.362
Préstamos bancarios	-	3.321.661
Obligaciones por Bonos	29.959.412	28.466.701
Otros pasivos financieros no corrientes	55.505.999	82.843.558
Préstamos Bancarios	-	18.148.619
Aportes Financieros Reembolsables	-	10.642.409
Obligaciones por Bonos	55.505.999	53.999.744
Instrumentos de cobertura	-	5.278.6

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c.1) Préstamos Bancarios

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían un contrato de crédito con los Bancos de Crédito e Inversiones, Santander Chile, Corpbanca y BICE.

De acuerdo a las nuevas condiciones pactadas, la tasa corresponde a TAB 180 días más un Spread de 1,5%, esta tasa será determinada en la fecha de fijación de cada período de intereses, los cuales son los 5 de enero y 5 de julio de cada año hasta su vencimiento.

c.2) Obligaciones por Bonos

La Sociedad mantiene dos líneas de bonos al portador desmaterializados, de acuerdo al siguiente detalle:

1) Con el número de inscripción 502 fueron emitidos 5.000 bonos al portador reajustables en unidades de fomento de la serie "BANUE-A", por un monto total de UF 2.500.000. El plazo de amortización es de 21 años (con 10 años de gracia y 11 años para amortizar el capital, en 22 cuotas semestrales, a partir del 15 de noviembre de 2017). Por su parte el pago de los intereses se realiza en cuotas semestrales, a la tasa de interés efectiva anual.

2) Con el número de inscripción 503 fueron emitidos 2.500 bonos al portador reajustables en unidades de fomento de la serie "BANUE-B", por un monto total de UF 1.250.000. El plazo de amortización es de 5 años (con amortización total del capital al vencimiento de la obligación, es decir, 15 de mayo de 2012). Por su parte el pago de los intereses se realiza en cuotas semestrales, a la tasa de interés efectiva anual.

Los intereses devengados a tasa nominal de las dos líneas de bonos alcanzan la suma de UF144.479,17 (M\$ 3.255.623) para el período comprendido entre el 1 de abril de 2011 y el 31 de marzo de 2012.

“La serie de bonos “BANUE-B” correspondiente a UF 1.250.000 (M\$29.062.443 al 31 de marzo de 2012) se presenta en el rubro “Otros pasivos corrientes” dado que su vencimiento es el 15 de mayo 2012.

Esta presentación genera un capital de trabajo negativo al cierre del ejercicio 2011 y a marzo 2012, no obstante, de acuerdo a estimaciones de los flujos de caja para el año 2012, una parte importante de este déficit será cubierto con los flujos operacionales de los primeros 5 meses del 2012 y para la parte no cubierta por estos flujos, la Sociedad dispone de líneas de crédito vigentes que cubren con holgura dicha obligación. De acuerdo a estimaciones de la Compañía esta situación será revertida durante del año 2013.

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

c.3) Aportes financieros reembolsables (AFR)

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían Aportes Financieros Reembolsables.

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

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

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

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los préstamos con bancos al 31 de diciembre 2011.

Nombre Acreedor	Rut	País	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustabilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento						Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	
				Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años					Total No Corriente
CORPBANCA	97.023.000-9	Chile	CLP	587.157	337.970	925.127	1.811.317	3.236.662	-	5.047.979	SEMESTRAL	2,11%	6.048.387	2,05%
BANCO CREDITO E INV.	97.006.000-6	Chile	CLP	1.053.369	607.461	1.660.830	2.937.253	5.278.888	-	8.216.141	SEMESTRAL	2,11%	10.899.029	2,05%
BANCO SANTANDER	97.036.000-k	Chile	CLP	231.080	133.976	365.056	1.044.762	1.808.983	-	2.853.745	SEMESTRAL	2,11%	2.394.259	2,05%
BANCO BICE	97.080.000-k	Chile	CLP	235.134	135.514	370.648	719.890	1.310.864	-	2.030.754	SEMESTRAL	2,11%	2.456.382	2,05%
TOTALES				2.106.740	1.214.921	3.321.661	6.513.222	11.635.397	-	18.148.619			21.798.057	

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de las obligaciones por bonos al 31 de marzo 2012.

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento												
Nombre Acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
ACREEDORES VARIOS	UF	-	29.062.443	29.062.443	-	-	-	-	SEMESTRAL	2,09%	28.528.302	1,686%
ACREEDORES VARIOS	UF	-	896.969	896.969	-	-	55.505.999	55.505.999	SEMESTRAL	2,14%	57.182.905	1,980%
TOTALES		-	29.959.412	29.959.412	-	-	55.505.999	55.505.999			85.711.207	

Saldos de las obligaciones por bonos al 31 de diciembre 2011.

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez con Vencimiento												
Nombre Acreedor	Descripción de la Moneda o Índice de Reajustibilidad de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Hasta 90 Días	Más de 90 días a 1 año	Total Corriente	Más de 1 años a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total No Corriente	Tipo de Amortización	Tasa efectiva	Importe del Valor Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato	Tasa Nominal de la Obligación a Pagar de Acuerdo a las Condiciones del Contrato
ACREEDORES VARIOS	UF	-	28.168.728	28.168.728	-	-	-	-	SEMESTRAL	2,09%	27.867.538	1,686%
ACREEDORES VARIOS	UF	-	297.973	297.973	-	-	53.999.744	53.999.744	SEMESTRAL	2,14%	55.735.075	1,980%
TOTALES		-	28.466.701	28.466.701	-	-	53.999.744	53.999.744			83.602.613	

El Banco agente de los bonos es el Banco de Chile RUT 97.004.000-5

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Saldos de los aportes financieros reembolsables (AFR).

Empresas	Beneficiario	N° de inscripción o identificación del instrumento	Monto Nominal 31-03-2012 UF	Valor Contable		Colocación en Chile o en el extranjero	Garantizada (Si/No)
				31-03-2012	31-12-2011		
				M\$	M\$		
Aguas del Altiplano S.A.	Acreedores varios	AFR	-	-	4.930.860	Chile	No
	Tasa nominal promedio				3,42%		
	Tasa efectiva promedio				3,42%		
Aguas Araucania S.A.	Acreedores Varios	AFR	-	-	3.879.287	Chile	No
	Tasa nominal promedio				3,69%		
	Tasa efectiva promedio				3,69%		
Aguas Magallanes S.A.	Acreedores varios	AFR	-	-	1.832.262	Chile	No
	Tasa nominal promedio				3,70%		
	Tasa efectiva promedio				3,70%		
Totales				-	10.642.409		

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Acreedores Comerciales

Detalle	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Cuentas por Pagar:	262.576	9.215.925
Proveedores Servicios y Activo Fijo	40.808	6.404.220
Proveedores Energía Eléctrica	-	618.357
Otros Proveedores	141.513	151.779
Otras Cuentas por Pagar	80.255	2.041.569
Pasivo no corriente	-	5.429.803
Provisión pago Econssa Chile	-	5.429.803
Total	262.576	14.645.728

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.

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían un pasivo no corriente que correspondía principalmente a la obligación por los pagos futuros de las cuotas anuales del derecho de concesión, las cuales están contenidas en el contrato de explotación de los servicios sanitarios (ver nota 8), este pasivo fue descontado a valor presente en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado, la tasa es de 3,04%.

NOTA 4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Valor Justo

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Compañía se aproxima a su valor justo, excepto por ciertas obligaciones financieras de largo plazo. El valor de mercado de los instrumentos se determina utilizando flujos futuros descontados a tasas de mercado vigentes al cierre de los estados financieros. El valor justo y el valor libro de las obligaciones financieras de largo plazo son:

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		TOTAL		VALOR JUSTO	
			31-Mar-12 M\$	31-Dic-11 M\$	31-Mar-12 M\$	31-Dic-11 M\$	31-Mar-12 M\$	31-Dic-11 M\$	31-Mar-12 M\$	31-Dic-11 M\$
Préstamos Bancarios	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	-	3.321.661	-	18.148.619	-	21.470.280	-	21.249.170
Emisión de bono	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	29.959.412	28.466.701	55.505.999	53.999.744	85.465.411	82.466.445	85.756.823	83.930.306
Aportes Financieros Reembolsables	Otros pasivos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	-	-	-	10.642.409	-	10.642.409	-	10.898.498

NOTA 5. GESTION DE RIESGOS

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

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

El proceso de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, evaluación, medición y control de estos eventos. El responsable del proceso de gestión de riesgos es la administración, especialmente las gerencias de Finanzas y Comercial, que tienen las habilidades, experiencia y supervisión apropiadas. La política del grupo no permite el trading con productos derivados. Es el directorio quien revisa y acepta las políticas para administrar los riesgos, ya sea de mercado, liquidez y crédito.

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

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

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

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

5.1 Riesgo de mercado

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

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

NOTA 5. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

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

En las siguientes secciones se presentan análisis de sensibilidad de riesgo de mercado para las posiciones al 31 de marzo de 2012.

5.2 Riesgo de tasas de interés

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

La deuda financiera total de Aguas Nuevas S.A. y Filial al 31 de marzo del 2012 se resume en el siguiente cuadro.

En Millones de \$	Tasa Fija
Bonos Locales Corto Plazo	29.959.412
Bonos Locales Largo Plazo	55.505.999
Total	85.465.411

5.3 Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Según lo anterior, el grupo no posee un impacto significativo por efecto de la variación del tipo de cambio.

NOTA 5. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

5.4 Sensibilidad al tipo de cambio

La compañía no posee sensibilidades de importancia al tipo de cambio debido a que la gran mayoría de sus activos y pasivos están expresados en pesos chilenos.

- Riesgo del precio de commodity

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

- Riesgo de precio de acciones

Al 31 de marzo de 2012 Aguas Nuevas S.A. y Filial no posee inversiones en instrumentos de patrimonio.

Riesgo de crédito

5.5 Deudores por venta

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

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante, al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían una política de crédito que establece las condiciones y tipos de pago, así como las condiciones a pactar de los clientes morosos. Los procesos de gestión son: controlar, estimar y evaluar los incobrables de manera de realizar acciones correctivas en forma oportuna para lograr el cumplimiento de los presupuestos. Una de las principales acciones y medida para mantener bajos niveles de incobrabilidad es el corte de suministro.

NOTA 5. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, corriente	92.805	16.194.438
Estimación para Riesgos de cuentas por cobrar	-	(3.526.249)
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	92.805	12.668.189
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto, no corriente	-	17.906.058
Totales	92.805	30.574.247

Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar neto de incobrables	31-12-2011	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores por venta		
Con vencimiento menor a tres meses	92.805	6.755.167
Con vencimiento entre tres y seis meses	-	354.666
Con vencimiento entre seis y doce meses	-	354.200
Con vencimiento mayor a doce meses	-	4.236.032
Total deudores por venta	92.805	11.700.065
Otras cuentas por cobrar neto		
Con vencimiento menor a doce meses	-	968.124
Con vencimiento mayor a doce meses (*)	-	17.906.058
Total otras cuentas por cobrar neto	0	18.874.182
Totales	92.805	30.574.247

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

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

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

La máxima exposición del grupo al riesgo de crédito para los componentes del estado financiero al 31 de Marzo de 2012 asciende a M\$0 .

5.6 Activos Financieros y Derivados

El riesgo de crédito al que se encuentra expuesto el grupo, por las operaciones de inversión con bancos e instituciones financieros en depósitos a plazo, fondos mutuos y efectivos, es administrado por la gerencia de finanzas de acuerdo con la política del grupo.

Las inversiones sólo pueden ser realizadas con contrapartes autorizadas y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio de manera anual, y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial default de las contrapartes.

NOTA 5. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

5.7 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago. El objetivo de la compañía es mantener un equilibrio entre continuidad de fondos y flexibilidad financiera a través de flujos operacionales normales, préstamos, inversiones de corto plazo y líneas de crédito. El grupo evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas y concluido que es bajo.

En cuanto a las cuentas por cobrar (Deudores comerciales), debido a las característica del negocio, éstas son mayoritariamente de corto plazo.

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

La tabla siguiente resume el perfil de vencimiento de los pasivos financieros del grupo basado en los pagos de los contratos no descontados.

	Valores en M\$		
	Entre 1 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años
Deuda	29.959.412	-	55.505.999
Flujo Total	29.959.412	-	55.505.999

5.8 Administración de capital

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

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

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

NOTA 5. GESTION DE RIESGOS (Continuación)

Parte de este seguimiento de cada negocio consiste en procurar que la toma de decisiones acerca de los instrumentos financieros de inversión, cumpla con el perfil conservador de la Compañía, además de contar con buenas condiciones de mercado. Los instrumentos financieros son constantemente monitoreados por el Directorio de la Compañía. Dentro de las actividades relacionadas con la gestión de capital, la Compañía revisa diariamente el saldo de efectivo y equivalentes al efectivo, en base al cual toma decisiones de inversión. Aguas Nuevas S.A. maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

En algunos instrumentos de deuda Aguas Nuevas S.A. tiene la obligación de mantener el cumplimiento de ciertos covenants, los cuales se describen en nota 15.3.3. y 15.3.4, respecto a la política de dividendos esta se describe en nota 2.14.

5.9 Colaterales

El grupo no mantiene colaterales para la operación con productos financieros y derivados al 31 de marzo de 2012.

NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

6.1 Relación, condiciones de la deuda.

La Sociedad Inversiones AYS Uno Ltda. es controlador indirecto de Aguas Nuevas S.A., a través de las Sociedades Inversiones AYS Dos Ltda., Inversiones AYS Tres S.A., Inversiones AYS Cuatro Ltda. e Inversiones AYS Cinco S.A..

La cuenta por cobrar a Inversiones AYS Uno Ltda., corresponde a cuenta corriente mercantil según mandato del 27 de noviembre de 2008. El mandato no contempla reajustabilidad y tasa de interés.

La cuenta por cobrar a Inversiones AYS Cuatro Ltda., corresponde a cuenta corriente mercantil expresada en pesos.

El contrato de cuenta corriente mercantil suscrito por Aguas del Altiplano, Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. con Aguas Nuevas S.A., estableció una vigencia de dos años a contar del 1ro. de octubre 2004, el cual, se renueva cada dos años, sin perjuicio que las partes puedan de común acuerdo modificar dicho plazo. La última renovación se realizó el 01 de Octubre de 2010, finalizado el plazo de dos años, los saldos por cobrar o pagar que se encuentren pendientes de pago en la cuenta corriente mercantil, deberán ser cancelados por las partes.

Los servicios prestados por la sociedad Aguas Nuevas S.A. corresponden a contratos de Asesorías Técnicas, Suministros y Prestación de Servicios, en el cual mediante dicho instrumento privado la Sociedad encargó por la prestación de servicios de consultoría y asesoría general; de administración, tesorería, finanzas y de recursos humanos.

Las condiciones de cobro y pago de las transacciones con empresas relacionadas han sido pactados en forma similar a las de mercado.

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

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

Con fecha 10 de agosto de 2007, la Sociedad prepagó el contrato de crédito sindicado al Banco de Crédito e Inversiones, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria y Corpbanca. El monto insoluto adeudado a esa fecha por Aguas Araucanía S.A. fue novado por la matriz Aguas Nuevas S.A. y prepagado por ésta, lo que generó una cuenta por pagar empresas relacionadas. Con fecha 24 de julio de 2008, las partes modificaron el contrato de apertura de dicho crédito, fijando la tasa de interés en un 4% anual y el pago de intereses semestrales.

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

La cuenta por cobrar a empresas relacionadas de largo plazo a marzo 2012, corresponde a cuenta corriente mercantil con Aguas Nuevas S.A., cuyos montos son nominados en UF y devengan un interés de 4% anual.

NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

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

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

La sociedad no registra provisiones por deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes de transacción con partes relacionadas.

6.2 Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	Pais de origen	31-03-2012	31-12-2011	Tipo de Moneda
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Indirecta	Chile	46	-	Pesos
76.038.658-8	Inversiones AYS Dos Ltda	Indirecta	Chile	19	-	Pesos
76.038.659-6	Inversiones AYS Tres S.A.	Indirecta	Chile	353	-	Pesos
99.561.010-8	Aguas del Altiplano S.A.	Indirecta	Chile	930.234	-	Pesos
99.561.030-2	Aguas Araucanía S.A.	Indirecta	Chile	1.178.135	-	Pesos
99.561.040-k	Aguas Magallanes S.A.	Indirecta	Chile	405.413	-	Pesos
Subtotal Corriente, Cuentas por Cobrar				2.514.200	-	

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	Pais de origen	31-03-2012	31-12-2011	Tipo de Moneda
76.038.652-9	Inversiones AYS Uno Ltda.	Indirecta	Chile	5.933.346	5.933.346	Pesos
76.038.659-6	Inversiones AYS Tres S.A.	Indirecta	Chile	-	924.980	Pesos
76.038.655-3	Inversiones AYS Cuatro Ltda.	Indirecta	Chile	9.435.365	7.930.778	Pesos
99.561.010-8	Aguas del Altiplano S.A.	Indirecta	Chile	15.583.150	-	Pesos
99.561.030-2	Aguas Araucanía S.A.	Indirecta	Chile	31.728.121	-	Pesos
99.561.040-k	Aguas Magallanes S.A.	Indirecta	Chile	13.046.131	-	Pesos
Subtotal No Corriente, Cuentas por Cobrar				75.726.113	14.789.104	

RUT parte relacionada	Nombre parte relacionada	Naturaleza de la relación	Pais de origen	31-03-2012	31-12-2011	Tipo de Moneda
99.561.010-8	Aguas del Altiplano S.A.	Indirecta	Chile	582.794	-	Pesos
99.561.030-2	Aguas Araucanía S.A.	Indirecta	Chile	579.904	-	Pesos
99.561.040-k	Aguas Magallanes S.A.	Indirecta	Chile	201.429	-	Pesos
76.038.655-3	Inversiones AYS Cuatro Ltda.	Indirecta	Chile	579.981	-	Pesos
Subtotal Corriente, Cuenta por Pagar				1.954.108	0	

NOTA 6. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)

6.3 Transacciones y efectos en resultados.

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	PAIS	MONEDA	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31-03-2012		31-03-2011	
						MONTO	EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO/ABONO)	MONTO	EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO/ABONO)
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Servicios prestados	296.725	249.349	283.896	238.568
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Cobros por servicios prestados	98.142	-	650.349	-
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Servicios prestados por arriendo de inmuebles	20.209	16.982	19.336	16.249
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Cobro arriendo de inmuebles	6.684	-	44.294	-
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Traspaso de fondos cuenta corriente	2.480.000	-	2.790.000	-
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Cobro cuenta corriente mercantil	0	-	744.000	-
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	UF	Intereses cuenta corriente mercantil	69.319	(69.319)	144.953	(144.953)
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	UF	Reajuste cuenta corriente mercantil	103.029	(103.029)	96.028	(96.028)
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Cobro préstamo empresas relacionadas	542.451	-	292.249	-
Aguas Aitiplano S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Intereses pimo empresa relacionadas	452.724	452.724	447.749	447.749
Aguas Araucanía S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Servicios Prestados	264.518	222.392	253.205	212.777
Aguas Araucanía S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Cobros por servicios prestados	175.512	-	84.270	-
Aguas Araucanía S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Traspaso de fondos cuenta corriente	4.819.000	-	-	-
Aguas Araucanía S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Cobro cuenta corriente mercantil	3.302.034	-	3.302.034	-
Aguas Araucanía S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	U.F.	Intereses cuenta corriente mercantil	53.902	53.902	10.021	(10.021)
Aguas Araucanía S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	U.F.	Reajuste cuenta corriente mercantil	58.292	58.292	2.971	(2.971)
Aguas Araucanía S.A.	99.561.010-8	Indirecta	Chile	Pesos	Intereses pimo empresa relacionadas	649.805	649.805	642.665	642.665
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	Pesos	Servicios prestados	108.212	90.979	103.583	87.045
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	Pesos	Cobros por servicios prestados	72.026	-	103.583	-
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	Pesos	Traspaso de fondos cuenta corriente	3.080.000	-	2.368.500	-
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	Pesos	Cobro cuenta corriente mercantil	429.000	-	1.822.966	-
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	U.F.	Intereses cuenta corriente mercantil	122.456	(122.456)	144.321	(144.321)
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	U.F.	Reajuste cuenta corriente mercantil	153.774	(153.774)	91.336	(91.336)
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	Pesos	Cobro préstamo empresas relacionadas	873.003	-	873.003	-
Aguas Magallanes S.A.	99.561.040-k	Indirecta	Chile	U.F.	Intereses pimo empresa relacionadas	873.003	873.003	873.003	873.003
Enernuevas S.A.	76.045.491-5	Filial	Chile	Pesos	Derecho uso de instalaciones	9.817	(9.817)	-	-
Inversiones AYS Cuatro Ltda.	76.038.655-3	Matriz	Chile	Pesos	Traspaso de Fondos	19	-	-	-
Inversiones AYS Tres S.A.	76.038.659-6	Indirecta	Chile	Pesos	Traspaso de Fondos	358	-	-	-
Inversiones AYS Dos Ltda.	76.038.658-8	Matriz	Chile	Pesos	Traspaso de Fondos	20	-	-	-
Inversiones AYS Uno Ltda.	76.038.652-9	Indirecta	Chile	Pesos	Traspaso de Fondos	46	-	-	-

6.4 Remuneraciones del personal clave de la Sociedad

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

Personal Clave	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Directorio	4.970	63.349
Rol privado	176.794	326.654
Totales	181.764	390.003

La sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 6 miembros titulares que cuentan con su respectivo suplente; la remuneración del directorio incluye dieta por asistencia a directorio y a comités de auditoría e inversión.

El número de ejecutivos considerados en el Rol privado es 19, la remuneración del rol privado incluye remuneración base y bonos variables según desempeño y resultados corporativos, que también se otorgan a los demás trabajadores de la compañía.

NOTA 7. INVENTARIOS

Los inventarios corresponden principalmente a materiales e insumos de producción.

Concepto	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Suministros para la producción	-	293.861
Total inventarios	-	293.861

El costo de los inventarios reconocidos en resultados de enero a marzo 2012 y enero a diciembre 2011 corresponde a M\$0 y M\$2.542.733 respectivamente.

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Los Intangibles están compuestos por los siguientes conceptos:

8.1 Derecho de Explotación

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante, al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían los siguientes derechos de explotación:

Con fecha 16 de agosto, 30 de agosto y 6 de septiembre de 2004 se firmaron Contratos de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias en las I, IX y XII regiones, adjudicados a las Sociedades filiales mediante licitación pública efectuada por la Empresa ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Empresa de Servicios Sanitarios de Tarapacá S.A., Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A. y Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.), en coordinación con el comité SEP de CORFO.

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

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

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

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

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

El precio de transferencia de los contratos fue la cantidad de 6.539.053 U.F. (I.V.A. incluido), el cual fue pagado al contado. El contrato incluye también un pago anual de 14.000 U.F. y de 28.000 U.F. los dos últimos años del contrato, ambos montos más I.V.A.. La Sociedad registró un pasivo financiero por la obligación futura derivadas del contrato de concesión, el cual fue descontado a valor presente. El reconocimiento de este pasivo financiero fue ajustado contra los resultados acumulados al 01 de enero 2009. La tasa de descuento fue determinada en función de transacciones de similares plazos y moneda, el reconocimiento del gasto se determina a costo amortizado.

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

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

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

De conformidad a la legislación vigente, mediante Decreto expedido por el Ministerio de Obras Públicas número 837 del 28 de septiembre de 2004 para Aguas Araucanía S.A., número 907 del 6 de octubre de 2004 para Aguas del Altiplano S.A. y número 912 del 15 de octubre de 2004 para Aguas Magallanes S.A., se formalizó la transferencia del derecho de explotación de las concesiones de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, por el lapso de 30 años, autorizado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

8.2 Intangible por Acuerdo de Concesiones de Obras Públicas

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante, al 31 de diciembre de 2011 son operadoras responsables de la administración de la infraestructura y servicios relacionados de las concesiones sanitarias en las que participan. El otorgador es ECONSSA Chile S.A. (Ex-Essan S.A., antes Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Tarapacá S.A., Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de la Araucanía S.A. y Ex-Empresa de Servicios Sanitarios de Magallanes S.A.) es la institución pública a la cual se le ha transferido la responsabilidad por los servicios sanitarios.

De acuerdo a lo establecido en la IFRIC 12 "Acuerdos de Concesiones de Obras Públicas" la infraestructura generada por las sociedades sanitarias no será reconocida como activo fijo de la sociedad concesionaria, ya que ésta tiene acceso a operar la infraestructura para proveer el servicio público en nombre de la entidad pública. Dicha infraestructura es cancelada en la tarifa pagada por los consumidores de acuerdo a la vida útil tarifaria de cada uno de los bienes, y es establecida por el regulador (SISS).

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA (Continuación)

8.3 Otros Intangibles

Corresponden a licencias y servidumbres canceladas por las sociedades, la vida útil es finita, en el caso de las licencias es de 36 meses y de las servidumbres la vida útil promedio asciende a 240 meses y su amortización se realiza lineal en el tiempo. La amortización de este rubro se encuentra reflejado en el ítem gasto por depreciación y amortización del estado de resultados.

Saldos Intangibles:

	31-03-12			31-12-11		
	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización acumulada	Valor Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Derechos de explotación	-	-	-	277.723.654	(42.517.321)	235.206.333
Inversión en Infraestructura	-	-	-	123.561.506	(25.004.953)	98.556.553
Licencias y servidumbres	-	-	-	727.772	(295.400)	432.372
Total	-	-	-	402.012.932	(67.817.674)	334.195.258

Movimientos de los Intangibles:

	31-03-12			
	Derechos de Explotación	Inversión en Infraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2012	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Total movimientos, subtotal	-	-	-	-
Saldo final al 31.03.2012	-	-	-	-

	31-12-11			
	Derechos de Explotación	Inversión en Infraestructura	Licencias y Servidumbres	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2011	243.903.754	86.325.519	371.748	330.601.021
Adiciones	-	17.189.952	97.784	17.287.736
Amortización	(8.697.421)	(4.958.918)	(37.160)	(13.693.499)
Total movimientos, subtotal	(8.697.421)	12.231.034	60.624	3.594.237
Saldo final al 31.12.2011	235.206.333	98.556.553	432.372	334.195.258

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades de acuerdo a IFRIC 12 reconocieron como intangible la inversión en infraestructura que la sociedad ha incurrido para entregar los servicios sanitarios a los clientes y que deberá ser restituida a Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

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

NOTA 9. PLUSVALÍA

Al 31 de marzo de 2012 el saldo de plusvalía registrada en la sociedad es el siguiente:

Saldo Plusvalía:

	31-03-12 M\$	31-12-2011 M\$
Plusvalía bruto		
Plusvalía	-	24.047.956
Plusvalía neto		
Plusvalía	-	24.047.956

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	31-03-12		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
	Edificios	7.087.154	(694.033)
Construcción en Curso	628.708	-	628.708
Equipamientos de Tecnologías de la Información	181.917	(130.256)	51.661
Instalaciones Fijas y accesorios	1.889.523	(198.991)	1.690.532
Mejoras de bienes arrendados	10.555	(10.555)	-
Totales al 31.03.12	9.797.857	(1.033.835)	8.764.022

	31-12-11		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
	Edificios	7.087.154	(650.244)
Construcción en Curso	539.793	-	539.793
Equipamientos de Tecnologías de la Información	181.917	(122.556)	59.361
Instalaciones Fijas y accesorios	1.889.523	(174.444)	1.715.079
Mejoras de bienes arrendados	10.555	(10.555)	-
Totales 31.12.11	9.708.942	(957.799)	8.751.143

NOTA 10. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continuación)

Cuadro de movimiento de Propiedades, planta y equipo:

Movimientos	Edificios	Construcción	Equipamiento de	Instalaciones	Total
	M\$	en Curso	Tecnologías	Fijas y accesorios	
Saldo inicial 01.01.12	6.436.910	539.793	59.361	1.715.079	8.751.143
Adiciones	-	88.915	-	-	88.915
Gasto por depreciación	(43.789)	-	(7.700)	(24.547)	(76.036)
Saldo final al 31.03.12	6.393.121	628.708	51.661	1.690.532	8.764.022

Movimientos	Edificios	Construcción	Equipamiento de	Instalaciones	Total
	M\$	en Curso	Tecnologías	Fijas y accesorios	
Saldo inicial 01.01.11	6.472.529	211.286	91.377	1.814.674	8.589.866
Adiciones	-	349.867	9.235	-	359.102
Retiros	(120)	(21.358)	(18.221)	647	(39.052)
Gasto por depreciación	(35.387)	-	(23.144)	(100.242)	(158.773)
Otros incrementos (disminuciones)	(112)	(2)	114	-	-
Saldo final al 31.12.11	6.436.910	539.793	59.361	1.715.079	8.751.143

La Sociedad no tiene costos de financiamiento asociados a Propiedades, planta y equipos.

A continuación se indica vida útil promedio utilizada por la sociedad para los bienes depreciables:

Tipo de bien	Vida Útil
Edificio e instalaciones administrativas	40 años
Equipamiento de tecnologías de la información	3 a 7 años
Mobiliario de oficina	4 a 7 años
Obras civiles para generación	25 años

La Sociedad ha reconocido las propiedades, plantas y equipos sobre base histórica.

NOTA 11. PROPIEDADES DE INVERSIONES

La sociedad mantiene bienes inmuebles (terrenos) en la zona industrial de Temuco para obtener plusvalía, esta ha sido reconocida a costo histórico. Al 31 de marzo 2012 asciende a \$303.984 (31 de diciembre 2011 M\$303. 984).

NOTA 12. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

Activos por impuestos corrientes	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	62.170	269.106
Impuesto a la renta por recuperar	664.672	974.603
Crédito capacitación	14.984	-
Impuesto al valor agregado por recuperar	81.564	-
Total activos	823.390	1.243.709

Pasivos por impuestos corrientes	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pagos provisionales mensuales	5.559	-
Provisión impuesto renta	119.615	153.974
Impuesto al valor agregado por pagar	-	706.306
Otros	-	734
Total pasivos	125.174	861.014

NOTA 13. PROVISIONES

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades si mantenían provisiones no corrientes.

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

Provisiones	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisiones, no corrientes		
Provision capital de trabajo	-	5.643.329
Total	-	5.643.329

13.1 Capital de trabajo: De acuerdo a los contratos de transferencia de los derechos de explotación, la Sociedad al término de éste deberá transferir a la Empresa ECONSSA Chile S.A., el capital de trabajo y bienes muebles, por lo tanto, se efectuó una provisión a valor presente con cargo al derecho de explotación y con abono a una cuenta de pasivo de largo plazo. La tasa de descuento utilizada es de 6,36% anual.

NOTA 13. PROVISIONES (Continuación)

b) Cuadro de movimientos:

	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	-
Provisiones adicionales	-
Saldo final al 31.03.2012	-

	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	5.303.882
Provisiones adicionales	339.447
Provisión utilizada	-
Saldo final al 31.12.2011	5.643.329

NOTA 14. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían los siguientes beneficios a los empleados.

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

Provisiones	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Provisiones corrientes		
Complementos salariales	103.869	1.079.171
Total	103.869	1.079.171
Provisiones, no corrientes		
Provision Indemnización 50% renuncia compra acciones	-	674.021
Provision Indemnización años de servicio año 30	-	428.053
Provision otras indemnizaciones	-	766.744
Total	-	1.868.818

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

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

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

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

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

Las hipótesis actuariales consideradas son las siguientes:

	Aguas del Altiplano S.A		Aguas Araucanía S.A.		Aguas Magallanes S.A.	
	31-12-11		31-12-11		31-12-11	
Duración de la obligación	20	años	20	años	20	años
Edad de jubilación mujer	60	años	60	años	60	años
Edad de jubilación hombre	65	años	65	años	65	años
Increase	4,03%	nominal anual	4,03%	nominal anual	4,03%	nominal anual
TIR (d=10)	6,21%	nominal anual	6,21%	nominal anual	6,21%	nominal anual
Rotaciones esperadas:						
Mortalidad	RV-2004	100% de TM	RV-2004	100% de TM	RV-2004	100% de TM
Renuncia	1,42%	anual	1,55%	anual	3,06%	anual
Otras causales	1,41%	anual	1,03%	anual	1,52%	anual

b) Cuadro de movimiento:

	Complementos Salariales	Indemnización 50% renuncia com. accs.	Indemnización Años de Servicios	Otras Indemnizaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2012	103.869	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-
Movimiento neto del período	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.03.2012	103.869	-	-	-	-

Corriente	103.869	-	-	-	-
No Corriente	-	-	-	-	-

	Complementos Salariales	Indemnización 50% renuncia com. accs.	Indemnización Años de Servicios	Otras Indemnizaciones	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	983.138	858.863	346.070	758.535	2.946.606
Provisiones adicionales	1.148.442	4.483	93.511	151.277	1.397.713
Provisión utilizada	(1.052.409)	(189.325)	(11.528)	(143.068)	(1.396.330)
Movimiento neto del período	96.033	(184.842)	81.983	8.209	1.383
Saldo final al 31.12.2011	1.079.171	674.021	428.053	766.744	2.947.989

Corriente	1.079.171	-	-	-	1.079.171
No Corriente	-	674.021	428.053	766.744	1.868.818

NOTA 15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

15.1 Garantías otorgadas:

Al 31 de marzo de 2012 la sociedad ha otorgado garantías por un monto de M\$45.067 (31 de diciembre de 2011 M\$ 12.672.995).

A continuación se informa las garantías otorgadas:

Empresa	Acreedor de la Garantía	Tipo de Garantía	M\$	Fecha Vencimiento
Aguas Nuevas S.A.	Snc Lavalin Chile	Boleta en Garantía	45.067	13/04/2012
Totales			45.067	

15.2 Garantías recibidas:

Para garantizar el cumplimiento de contratos de obras y servicios la sociedad ha recibido de empresas constructoras y contratistas boletas de garantías por M\$9.944 al 31 de marzo de 2012, (M\$ 4.333.602 al 31 de diciembre de 2011).

El detalle de las garantías recibidas es:

Empresa	Contratista o Proveedor	M\$	Fecha Vencimiento
Aguas Nuevas	Compañía Chilena De Medicion S.A.	2.253	28/06/2012
	Sensus Chile S.A.	2.253	03/07/2012
	Elster Medicion S.A	2.253	29/06/2012
	Payroll S.A.	1.487	11/02/2013
	Luis Eltit E Hijos Ltda.	340	07/06/2012
	Max-Service Seguridad Industrial	338	07/06/2012
	Rossignol S.A.	338	30/05/2012
	Comercializadora Internacional Ltda	135	24/06/2014
Enernuevas	Autorentas del Pacifico S.A.	546	31/10/2012
Totales		9.944	

15.3 Litigios

15.3.1 Juicios

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

AGUAS NUEVAS S.A.

No hay juicios pendientes.

ENERNUEVAS S.A.

No hay juicios pendientes.

NOTA 15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

15.3.2 Sanciones

AGUAS NUEVAS S.A.

Superintendencia de valores y seguros

Al 31 de marzo de 2012, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

De otras autoridades administrativas

Al 31 de marzo de 2012, no se han aplicado sanciones a la sociedad, a sus directores y ejecutivos.

ENERNUEVAS S.A.

Al 31 de marzo de 2012 no tenemos conocimiento de la existencia de procedimientos administrativos de sanción que se encuentren pendientes y que involucre al área legal de la empresa.

15.3.3 Restricciones por deudas financieras

Restricciones por emisión de bonos Aguas Nuevas S.A.

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

- a) Cumplir con las leyes, reglamentos y demás disposiciones legales que le sean aplicables y adoptar todas las medidas que sean necesarias para que sus filiales las cumplan.
- b) Establecer y mantener adecuados sistemas de contabilidad sobre la base de principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y efectuar las provisiones que surjan de contingencias adversas que, a juicio de la administración y los auditores externos, deban ser reflejados en los estados financieros. Además, deberá contratar y mantener una firma de auditores externos independientes de reconocido prestigio para el examen y análisis de los estados financieros del emisor y de sus filiales, respecto de los cuales se debe emitir una opinión respecto de estos al 31 de diciembre de cada año. En caso de la implementación de las normas contables IFRS el emisor deberá exponer estos cambios al representante de los tenedores de bonos.
- c) Mantener un nivel de endeudamiento medido sobre cifras de sus balances consolidados e individuales no superior a 1,5 veces, y una razón de cobertura de gastos financieros no inferior a 2,5 veces sobre cifras consolidadas.
- d) Enviar al representante de Tenedores de Bonos copia de los estados financieros individuales y consolidados, y de las filiales Sociedades Anónimas inscritas en la Superintendencia de Valores y Seguros, tanto los trimestrales como los anuales auditados, en el mismo plazo en que deban entregarse a la Superintendencia de

NOTA 15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

- e) Valores y Seguros, y de toda información pública que proporcione a dicha Superintendencia.
- f) Mantener seguros que protejan razonablemente sus activos, de acuerdo a las prácticas usuales para industrias de la naturaleza de la Sociedad.
- g) La Sociedad se obliga a velar porque las operaciones que realice con sus filiales o con otras personas relacionadas, se efectúen en condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.
- h) Mantener en forma continua e ininterrumpida la inscripción del emisor y de los bonos en el registro de valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros y cumplir con los deberes y obligaciones que de ello se deriva.
- i) Se deberá contratar y mantener en forma continua e ininterrumpida a dos clasificadoras de riesgo inscritas en la SVS con el objeto de clasificar las líneas de bonos.

Restricciones por préstamos bancarios Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A.

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante, al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades mantenían las siguientes obligaciones:

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

Certificado emitido por el Gerente de Finanzas del deudor con cálculos que certifiquen y demuestren cumplimiento de las relaciones o razones financieras. Mantener a cada fecha de medición:

- Razón de deuda neta consolidada a EBITDA no superior a cuatro (cláusula siete)
- Una razón mínima entre EBITDA y gasto neto de intereses, mayor a tres (cláusula ocho)
- Una razón mínima entre el Flujo de Caja Libre y Servicio Neto de Deuda, ambos en base consolidada, superior a 1,1 (Cláusula nueve)
- Cumplir con el plan de desarrollo SISS, para no poner en riesgo la concesión (Cláusula diez).

Conjuntamente con la entrega de los estados Financieros (anual y semestral) se entregará un certificado emitido por Gerente General o Gerente de Finanzas del Deudor, con suficientes poderes conferidos por el directorio del Deudor, que

NOTA 15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

certifiquen que, en el mejor saber y entender de dicho ejecutivo, no se ha producido ninguna causal de incumplimiento o algún incumplimiento, o bien, detallando la naturaleza y extensión de las mismas en caso de haber ocurrido y de las acciones tomadas o que se propone tomar para repararlo.

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

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

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

- b) Cumplir y procurar que las Empresas Operativas cumplan con aspectos relevantes de leyes y especialmente leyes medioambientales.
- c) Mantener todos sus derechos, concesiones, licencias y permisos relevantes.
- d) Contratar y mantener vigentes seguros que protejan razonablemente activos operacionales.
- e) Que las obligaciones derivadas del presente contrato y los pagarés, en todo momento, gocen de a lo menos la misma preferencia contractual que las contraídas a favor de otros acreedores.
- f) Pagar y se obliga que las empresas operativas paguen sus obligaciones tributarias
- g) Cumplir y que las empresas operativas cumplan con las normas de contabilidad aplicables en Chile, incluyendo expresamente su adecuación a IFRS. Al momento de implantación de la norma IFRS u otra, las partes convienen que dentro de los 20 días hábiles bancarios siguientes de la implantación de las mismas, negociarán de buena fe, la modificación a tales obligaciones financieras de modo tal, que mediante la aplicación de las nuevas normas, se cumpla el sentido y finalidad previsto en las obligaciones financieras pactadas en este instrumento.
- h) El deudor se obliga a contratar dentro de los 30 días corridos siguientes a la Fecha cierre, uno o más contratos de derivados por, a lo menos, el 70% del total de los montos del préstamo, y mantenerlos a lo menos por 5 años desde la fecha de cierre.

NOTA 15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Continuación)

A continuación se detalla los covenants establecidos en los contratos de emisión de bonos, los cuales han sido calculados incluyendo los estados financieros de las sociedades Aguas Nuevas Uno S.A., Aguas Nuevas Dos S.A. y Aguas Nuevas Tres S.A. consolidados al 31 de marzo de 2012, los cuales son codeudores de la obligación que mantiene Aguas Nuevas S.A.

		Mar-12	
		Cons.	Individual
Obligaciones financieras consolidadas netas (1)		92.999.435	85.707.431
Prestamos con bancos (Nota 4 B anexo)		19.929.917	
Obligaciones por bono (Nota 4 B anexo)		85.711.207	85.711.207
	Deuda	105.641.124	85.711.207
Efectivo y equivalente al efectivo		(7.137.187)	(3.776)
Otros activos financieros corrientes		(5.504.502)	
PATRIMONIO (2)		250.746.491	235.586.053
Gastos financieros netos (3)		4.123.508	
Costos financieros préstamos bancarios (nota 4 c1)		1.626.081	
Costos financieros bono (nota 4 c2)		3.255.623	
Otros gastos financieros (nota 17)		187.232	
Ingresos financieros (nota 17)		(945.428)	
EBITDA (4)		36.864.593	
Ingreso de actividades ordinarias		74.356.323	
Otros ingresos por naturaleza		347.167	
Materias primas y consumibles		(10.635.678)	
Gasto por beneficio a los empleados		(11.199.769)	
Otros gastos por naturaleza		(16.003.450)	
		Mar-12	
		Cons.	Individual
Razón endeudamiento (1 / 2)		0,37	0,36
Cobertura gasto financiero (4 / 3)		8,94	
Límites			
Razón endeudamiento (individual y Cons.)		< 1,5	< 1,5
Cobertura Gasto Financiero (consolidado)		> 2,5	

15.3.4 Otras restricciones:

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas de Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante al 31 de diciembre de 2011 poseían las restricciones que se describen a continuación.

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

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

NOTA 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos ordinarios se componen de la siguiente forma:

Ingreso de actividades ordinarias	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Ingresos por agua potable	-	10.075.016
Ingresos por aguas servidas	-	7.205.942
Otros ingresos asociados a la explotación	620.469	1.759.289
Venta de servicios nuevos negocios	199.918	404.213
Totales	820.387	19.444.460

	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Ventas de materiales e inversión infraestructura	-	735
Otros ingresos operacionales	-	47.141
Total otros ingresos por naturaleza	-	47.876
Otras ganancias (pérdidas)		
Otros gastos operacionales	-	(4.395)
Total otras ganancias (pérdidas)	-	(4.395)
Totales	-	43.481

NOTA 17. INGRESOS Y EGRESOS DISTINTOS DE LA OPERACION

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

Ingresos y Egresos	31-03-2012 M\$	31-03-2011 M\$
Ingresos Financieros	1.374.122	222.550
Descuento de documentos financieros (*)	-	3.624
Ingresos Mercado financiero (*)	39	95.210
Ingresos financieros inversión infraestructura	-	109.872
Otros ingresos financieros (*)	-	13.844
Intereses operaciones mercantiles	1.374.083	-
Costos Financieros	(888.891)	(1.300.896)
Gastos operaciones mercantiles	(206.911)	-
Intereses créditos bancarios	-	(366.987)
Intereses obligaciones por bonos	(678.131)	(819.610)
Intereses aportes financieros reembolsables	-	(78.655)
Instrumentos de derivados	-	(35.644)
Comisiones y otros gastos financieros	(3.849)	-

(*) Corresponde a los ingresos financieros deducidos de los gastos financieros para efectos del cálculo de la cobertura de gastos financieros de la nota 15.3.3.

NOTA 18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos

Activos por impuestos diferidos	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pérdida tributaria	143.037	916.482
Provisión obsolescencia	-	885
Provisión vacaciones	12.222	120.880
Provisión bono personal	17.658	44.765
Provisión deudores incobrables	-	945.609
Provisión indemnización años de servicio	-	317.699
Provisión capital de trabajo	-	959.366
Provisión multas	-	72.651
Obligación financiera Econssa	-	901.751
Servidumbre tributaria	-	81.629
Otros	4.311	244.375
Activo por impuesto diferido	177.228	4.606.092

Información a revelar sobre pasivos por impuestos diferidos

Pasivos por impuestos diferidos	31-03-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Bonificación mano de obra	-	17.820
Gastos colocación	41.785	261.513
Provisiones intereses	-	701
Derecho de concesión	-	39.985.077
Contratos derivados cobertura	-	55.089
Activos por inversión Infraestructura	356.548	3.896.569
Obligaciones con el publico a tasa efectiva	-	41.260
Servidumbre financiera	-	72.105
Otros	-	40.557
Pasivo por impuesto diferido	398.333	44.370.691

Paivo neto por impuesto diferido	221.105	39.764.599
----------------------------------	---------	------------

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

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corrientes y diferida	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Gasto por impuestos corrientes	12.096	955.410
Gasto por impuesto corriente, neto, total		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(96.238)	21.993
Gasto por impuesto a las ganancias	(84.142)	977.403

NOTA 18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS (Continuación)

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

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Resultado financiero antes impuesto	(490.752)	5.107.746
Tasa impositiva legal	18,5%	20%
Impuesto a la renta	(90.789)	1.021.549
Diferencias permanentes:		
Corrección monetaria empresa relacionada	493.954	256.614
Otras diferencias permanentes	32.541	(13.316)
Corrección monetaria capital propio tributario	(519.848)	(277.240)
Corrección monetaria pérdida Tributaria	-	(10.204)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(84.142)	977.403
Tasa imponible efectiva	17,15%	19,94%

NOTA 19. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

	31-03-2012	31-03-2011
	M\$	M\$
Ganancia	(406.610)	4.130.343
Numero de Acciones	9.557	2.389.245.486
Ganancia por Acción	(42,5458)	0,0017

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

NOTA 20. INFORMACIÓN POR SEGMENTO

20.1 Criterios de segmentación

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

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

Los segmentos operativos informados internamente son los siguientes:

- Operaciones relacionadas con el giro de generación eléctrica.
- Otras operaciones.

El segmento "Otros" corresponde a los servicios centrales de administración, adquisiciones, servicios informáticos, etc., que la sociedad Aguas Nuevas S.A. presta a Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A., Aguas Magallanes S.A. y Ener nuevas S.A..

NOTA 20. INFORMACIÓN POR SEGMENTO (Continuación)

20.2 Distribución por segmento de negocio

Al 31 de marzo de 2012 las sociedades Aguas del Altiplano S.A., Aguas Araucanía S.A. y Aguas Magallanes S.A. no forman parte de los estados financieros consolidados, no obstante, al 31 de diciembre de 2011 dichas sociedades formaban parte de la consolidación.

La sociedad mide el desempeño de sus operaciones por segmento de negocio. Los segmentos operativos al 31 de Marzo de 2012 son:

	Generación Eléctrica	Otros	Consolidado MAR12	Consolidado MAR11
	M\$	M\$	M\$	M\$
INGRESOS OPERACIONALES TOTALES	199.918	620.469	820.387	19.444.460
Ingresos prestación de servicios	-	620.469	620.469	-
Ingresos regulados	-	-	-	17.132.183
Ingresos no regulados	199.918	-	199.918	1.775.097
Provisión de venta	-	-	-	537.180
OTROS INGRESOS	-	-	-	43.481
Otros ingresos	-	-	-	43.481
GASTOS OPERACIONALES TOTALES	(81.321)	(558.544)	(639.865)	(8.813.494)
Personal	(12.649)	(415.918)	(428.567)	(2.589.922)
Materiales e insumos	(9.818)	9.818	-	(666.485)
Energía eléctrica y combustibles	-	-	-	(1.866.080)
Servicios de terceros	(53.531)	(49.006)	(102.537)	(2.432.585)
Gastos generales	(5.323)	(103.438)	(108.761)	(1.119.816)
Incobrables	-	-	-	(138.606)
EBITDA	118.597	61.925	180.522	10.674.447
Amortizaciones y depreciaciones	(19.335)	(56.702)	(76.037)	(3.998.498)
Ingresos no operacionales	38	1.374.084	1.374.122	222.550
Gastos no operacionales	(15.150)	(873.741)	(888.891)	(1.300.895)
Resultado por unidades de reajuste	(17.922)	(1.062.546)	(1.080.468)	(489.858)
Impuesto a la renta	(12.242)	96.384	84.142	(977.403)
RESULTADO NETO	53.986	(460.596)	(406.610)	4.130.343
Activos totales	2.479.024	85.805.495	88.284.519	425.857.308
Pasivos totales	1.886.166	86.266.091	88.152.257	179.902.501
Patrimonio	592.858	(460.596)	132.262	245.954.807

NOTA 21. Descripción de la naturaleza y destino de reservas.

21.1. Reserva de cobertura de flujo de caja

La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, mantiene reservas derivadas del valor justo de los instrumentos de cobertura de flujos de caja contraídos como parte de la estrategia de administración de riesgo, la cual nace de la medición de la parte efectiva del instrumento luego de practicar los test de efectividad. Estas reservas se transfieren al mismo tiempo que la partida cubierta afecta a resultados.

NOTA 22. Medio Ambiente

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

Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La sociedad amortiza dichos elementos en función de la nueva política vigente.

En el presente ejercicio no existe información a revelar.

NOTA 23. Hechos Posteriores

Con fecha 15 de mayo de 2012 Aguas Nuevas S.A. procedió al pago de la serie de bono "BANUE-B" correspondiente a 2.500 bonos al portador reajustables en unidades de fomento.

Dicha cantidad corresponde a UF 1.250.000, los que equivalentes a valor Unidad de Fomento del día de pago representaron un monto total de M\$ 28.261.413.-