



AGUAS DEL VALLE S.A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2003

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

INFORME A LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Viña del Mar, 17 de enero de 2004

Señores Accionistas y Directores
Aguas Del Valle S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría al balance general de Aguas Del Valle S.A. al 31 de diciembre de 2003 y al correspondiente estado de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 4 de diciembre de 2003 y el 31 de diciembre de 2003. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Aguas Del Valle S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Del Valle S.A. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 4 de diciembre y el 31 de diciembre de 2003, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 4 Como se explica más ampliamente en Nota 7, la Sociedad incorporó como parte de la adquisición de la concesión sanitaria de la Cuarta Región activos fijos por un monto de M\$ 1.141.454. En el contrato correspondiente no se especifica el precio asignado a estos activos, por lo que la Sociedad optó por valorizarlos manteniendo los saldos que figuraban en los registros de contabilidad de la sociedad vendedora. La administración ha estimado que estos valores son razonables, no obstante durante el período 2004 se efectuaran los análisis correspondientes para determinar su valor justo.

Javier Gatica Menke
RUT: 7.003.684-3

AGUAS DEL VALLE S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>M\$</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>M\$</u>
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO CIRCULANTE	
Disponible	324.134	Cuentas por pagar	396.919
Deudores por venta	2.831.200	Documentos y cuentas por pagar	
Existencias	50.493	empresas relacionadas	534.338
Impuestos por recuperar	8.605.307	Provisiones	2.013.002
Impuestos diferidos	281.330	Retenciones	259.932
Otros activos circulantes	<u>50.000</u>		
Total activo circulante	<u>12.142.464</u>	Total pasivo circulante	<u>3.204.191</u>
ACTIVO FIJO		PASIVO LARGO PLAZO	
Construcción y obras de infraestructura	4.101	Documentos y cuentas por pagar	
Maquinarias y equipos	833.682	empresas relacionadas	37.301.764
Otros activos fijos	<u>339.885</u>	Impuestos diferidos	<u>342.376</u>
Total activo fijo	<u>1.177.668</u>	Total pasivo largo plazo	<u>37.644.140</u>
OTROS ACTIVOS		PATRIMONIO	
Intangibles	44.030.858	Capital pagado	16.500.000
Amortización	(36.190)	Pérdida del ejercicio	<u>(33.473)</u>
Otros	<u>58</u>	Total patrimonio	16.466.527
Total otros activos	<u>43.994.726</u>		
Total activos	<u>57.314.858</u> =====	Total pasivos y patrimonio	<u>57.314.858</u> =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros

AGUAS DEL VALLE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el período comprendido entre el 04 de diciembre de 2003
y el 31 de diciembre de 2003

	<u>M\$</u>
RESULTADO OPERACIONAL	
Ingresos de explotación	1.094.773
Costo de explotación	<u>(133.788)</u>
Margen de explotación	960.985
Gastos de administración y ventas	<u>(858.619)</u>
Resultado operacional	<u>102.366</u>
RESULTADOS NO OPERACIONALES	
Pérdida en inversión en empresas relacionadas	190
Gastos financieros	(71.034)
Otros egresos fuera de la explotación	<u>(3.949)</u>
Resultado no operacional	<u>(74.793)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	27.573
Impuesto a la renta	<u>(61.046)</u>
PERDIDA DEL PERIODO	(33.473) =====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.

AGUAS DEL VALLE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 04 de diciembre de 2003
y el 31 de diciembre de 2003

	<u>M\$</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	
Recaudación de deudores por venta	222.188
Pago de proveedores y personal	(302.625)
Otros gastos pagados	<u>(7.863)</u>
Flujo originado por (utilizado en) actividades de la operación	(88.300)
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Colocación de acciones de pago	16.500.000
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	<u>37.764.199</u>
Flujo (utilizado en) originado por actividades de financiamiento	<u>54.264.199</u>
 FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Otros desembolsos de inversión	<u>(53.801.765)</u>
Flujo utilizado en actividades de inversión	<u>(53.801.765)</u>
 Flujo neto del período	374.134
 EFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>-</u>
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	374.134
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>-</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>374.134</u> =====

CONCILIACION ENTRE EL FLUJO NETO
ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA
OPERACION Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO

	<u>M\$</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	(33.473)
CARGOS (ABONOS) A RESULTADO QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO:	
Amortización de intangibles	36.190
Otros abonos a resultados que no representan flujos de efectivo	(197.232)
Otros cargos a resultado que no representan flujos de efectivo	543.363
VARIACIONES DE ACTIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO:	
(Aumento) de deudores por ventas	(946.059)
Disminución de otros activos	686.025
VARIACIONES DE PASIVOS, QUE AFECTAN AL FLUJO DE EFECTIVO:	
Aumento de cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	169.514
Aumento de intereses por pagar	71.034
Aumento neto de impuesto a la renta por pagar	61.046
Aumento de otras cuentas por pagar relacionadas con resultados fuera de la explotación	(548.023)
Aumento neto de Impuesto al Valor Agregado y otros similares por pagar	<u>69.315</u>
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	(88.300)
	=====

Las Notas adjuntas N°s 1 a 15 forman parte integral de estos estados financieros.