

AGUAS PATAGONIA DE AYSEN S.A.

BALANCES GENERALES RESUMIDOS

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003

(En miles de pesos)

ACTIVOS	2004 M\$	2003 M\$
Activo circulante	1.973.636	1.410.499
Activo fijo	3.735.897	1.348.515
Otros activos	<u>3.738.349</u>	<u>4.309.710</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>9.447.882</u>	<u>7.068.724</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo circulante	928.755	439.677
Pasivo largo plazo	5.653.004	4.437.071
Patrimonio	<u>2.866.123</u>	<u>2.191.976</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>9.447.882</u>	<u>7.068.724</u>

ESTADOS RESUMIDOS DE RESULTADOS

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2004 y 2003

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Ingresos de explotación	3.353.386	2.583.528
Costos de explotación	(1.363.509)	(796.176)
Gastos de administración y ventas	<u>(992.132)</u>	<u>(1.181.349)</u>
Resultado de explotación	997.745	606.003
Resultado fuera de explotación	(218.724)	(129.260)
Impuesto a la renta	<u>(104.874)</u>	<u>(75.592)</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>674.147</u>	<u>401.151</u>

ESTADOS RESUMIDOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2004 y 2003

(En miles de pesos)

	2004 M\$	2003 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación	1.536.259	1.224.445
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	1.639.455	5.424.421
Flujo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2.741.546)</u>	<u>(6.529.970)</u>
Flujo neto total del período	434.168	118.896
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	(2.925)	(10)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	<u>119.921</u>	<u>1.035</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	<u>551.164</u>	<u>119.921</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

AGUAS PATAGONIA DE AYSÉN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003

(En miles de pesos)

NOTA 1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, bajo el N° 796 y se encuentra sujeta a su fiscalización.

NOTA 2. CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable

Los estados financieros que se adjuntan y a los cuales se refieren las presentes notas, corresponden al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y 2003, los que han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

b) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas e instrucciones específicas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales priman respecto de las primeras en caso de existir diferencias.

c) Bases de presentación

Para fines comparativos, las cifras de los estados financieros del ejercicio anterior fueron actualizadas extracontablemente en el porcentaje de variación del índice de precios al consumidor que en el período ascendió a 2,5% y se han efectuado algunas reclasificaciones menores.

Las notas explicativas que forman parte de los estados financieros y que no han sido incluidas en el presente informe son las siguientes:

Nota 04. Deudores de Corto y Largo Plazo

Nota 05. Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

Nota 06. Impuestos diferidos e impuestos a la renta

Nota 07. Otros activos circulantes

Nota 08. Información sobre operaciones de compromiso de compra, compromiso de venta, venta con compromiso de recompra y compra con compromiso de retroventa de títulos o valores mobiliarios.

Nota 09. Activos Fijos

Nota 10. Intangibles

Nota 11. Otros (Activos)

Nota 12. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Corto Plazo

Nota 13. Obligaciones con Bancos e Instituciones Financieras a Largo Plazo

Nota 14. Provisiones y Castigos

Nota 15. Indemnizaciones al Personal por Años de Servicio

Nota 16. Cambios en el Patrimonio

Nota 17. Otros Ingresos y Egresos Fuera de la Explotación

Nota 18. Corrección Monetaria

Nota 19. Estado de Flujo de Efectivo

Nota 20. Contingencias y Restricciones

Nota 21. Cauciones Obtenidas de Terceros

Nota 22. Moneda Nacional y Extranjera

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

d) Corrección monetaria

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda ocurrida en el respectivo ejercicio. Para estos efectos se han aplicado las disposiciones vigentes que establecen que los activos y pasivos no monetarios al cierre del ejercicio y el patrimonio inicial y sus variaciones deben actualizarse con efecto en resultados. El índice aplicado fue el Índice de Precios al Consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas, que aplicado con desfase de un mes experimentó una variación del 2,5% para el ejercicio 2004(1,0% en 2003).

Los saldos de las cuentas de ingresos, costos y gastos fueron corregidos monetariamente para expresarlos a valores de cierre.

e) Bases de conversión

Los activos y pasivos expresados en Unidades de Fomento (UF) se presentan convertidos a pesos de acuerdo al valor vigente al 31 de diciembre de 2004 que era de \$17.317,05 por UF 1(\$16.920,00 en 2003).

f) Existencias

Las existencias de materiales, repuestos e insumos están valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente. El costo de las existencias no excede a los respectivos valores de reposición.

g) Estimación deudas incobrables

Las provisiones de incobrabilidad se han constituido aplicando un porcentaje a los deudores por ventas, ya sea documentados o no, según la antigüedad de sus saldos, considerando, además, el comportamiento de pago histórico de los deudores y los convenios suscritos con éstos.

h) Activo fijo

Los bienes del activo fijo adquiridos y las obras efectuadas se valorizan a su costo de adquisición o construcción corregido monetariamente.

Los repuestos de activo fijo se valorizan y presentan de acuerdo a las normas contenidas en el Boletín Técnico N°33 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

i) Depreciación activo fijo

La depreciación se calcula linealmente de acuerdo con la vida útil estimada de los bienes.

j) Software computacional

La Sociedad adquirió softwares computacionales correspondientes a sistemas desarrollados de acuerdo a las necesidades de la empresa y paquetes computacionales, cuyos desembolsos son incorporados al activo fijo y amortizados anualmente en forma lineal.

k) Intangibles

El activo intangible corresponde al Derecho de la Concesión de EMSSA S.A. El plazo de amortización es de 30 años, a contar del 28 de febrero de 2003, de acuerdo a la duración del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Se reconocen las obligaciones tributarias en base de las disposiciones legales vigentes. Los efectos de impuestos diferidos originados por las diferencias entre el balance tributario y el balance financiero se registran por todas las diferencias temporales, conforme a lo establecido en el Boletín Técnico N°60 del Colegio de Contadores de Chile A.G.

m) Beneficios al Personal

La provisión para cumplir las obligaciones por indemnización por años de servicios convenida con el personal y que corresponde al beneficio estipulado en el convenio colectivo complementario de octubre del 2001 que establece el derecho a una indemnización compensatoria para los trabajadores de EMSSA S.A. que fueron traspasados a la Sociedad, ha sido provisionada de acuerdo al método del valor actual del costo devengado del beneficio, utilizando una tasa de descuento del 6% anual.

El costo de las vacaciones se registra sobre base devengada.

n) Ingresos de explotación

Los ingresos del período han sido registrados sobre la base devengada. Al cierre del ejercicio la Sociedad reconoce una provisión de ingresos por facturar, correspondiente a servicios regulados entregados y no facturados, los cuales son documentados durante el mes siguiente, de acuerdo a los procesos internos de facturación.

ñ) Estado de flujos de efectivo

Se han considerado como efectivo equivalente aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja y que se pueden convertir rápidamente en montos de efectivo conocidos existiendo la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y con un riesgo menor de pérdida de valor.

Bajo flujos originados por actividades de operación se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro, incluyendo además, los intereses pagados, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

o) Otros activos circulantes

En este rubro se incluyen repuestos y materiales que se consumirán en un período de un año, los cuales se encuentran valorizados a su costo de adquisición.

Las inversiones presentadas en este rubro corresponden a operaciones con pacto de retroventa, las cuales se registran al valor de inversión más los reajustes e intereses implícitos en la operación.

NOTA 3. CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2004 no se han producido cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

(4) PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros se presentan en forma resumida de acuerdo con la Norma de Carácter General N° 110 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 1° de febrero de 2001, debido a que los auditores independientes AGN JER Auditores Consultores han expresado una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 28 de enero de 2005.

Los estados financieros completos y su respectivo informe emitido por los auditores externos independientes se encuentran a disposición del público en las oficinas de Aguas Patagonia de Aysén S.A. y oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Alex Serri Gallegos
Gerente General

Enrique Del Río Bohle
Contador