



Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS SAN ISIDRO S.A.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**



Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS SAN ISIDRO S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

Informe de los Auditores Externos Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultado Integral
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros

IFRS - International Financial Reporting Standards
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF - Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera
NIFCH - Normas de Información Financiera de Chile
PCGA - Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
IPC - Índice de precios al consumidor



Accountants Global Network

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

AGN ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.
R.U.T.: 76.098.650-K
General del Canto 526 - Providencia
Teléfono : (56)-2 - 2359171
Fax : (56)-2 - 2359089
E-mail : agn@agn.cl
web : www.agn.cl
SANTIAGO - CHILE

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 reveladas 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 nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, 20 de Marzo de 2012

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Enrique Tala Sapag'. The signature is fluid and somewhat stylized, with a large loop at the end.

Enrique Tala Sapag

AGN ABATAS Auditores Consultores Limitada
AGN International

Firma Miembro de Agn International, una Asociación de Firmas Independientes de Contabilidad y Auditoría

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	13.100	40.113	165.650
Otros activos no financieros corrientes		11.122	1.488	1.169
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	216.617	155.299	142.053
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	66	-	-
Inventarios	10	5.214	3.049	3.513
Activos por impuestos corrientes		69.634	43.976	62.755
Activos corrientes Totales		315.753	243.925	375.140
Activos no corrientes				
Otros activos no financieros no corrientes		716	716	716
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	21	366.824	393.193	415.589
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	234.001	212.153	197.417
Plusvalía	20	10.505	10.505	10.249
Propiedades, planta y equipo	18	4.929.762	4.554.830	4.099.284
Activos por impuestos diferidos	12	29.826	21.654	26.345
Activos no corrientes		5.571.634	5.193.051	4.749.600
Activos		5.887.387	5.436.976	5.124.740

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y pasivos	Notas	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	14	245.331	258.836	213.141
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	32.998	180.120	348.364
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	102.159	165.437	181.553
Otras provisiones a corto plazo	17	44.354	42.642	53.451
Pasivos por Impuestos corrientes	13	106.106	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	16	75.549	59.292	47.459
Pasivos corrientes totales		606.497	706.327	843.968
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	14	118.885	181.761	354.264
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	1.135.186	1.056.820	838.186
Pasivo por impuestos diferidos	12	4.661	5.525	4.774
Otros pasivos no financieros no corrientes	16	2.045.057	1.545.008	1.151.965
Total de Pasivos no corrientes		3.303.789	2.789.114	2.349.189
Pasivos		3.910.286	3.495.441	3.193.157
Patrimonio				
Capital emitido	22	1.502.138	1.502.138	1.465.500
Ganancias (pérdidas) acumuladas	22	511.601	476.035	466.083
Otras reservas	22	(36.638)	(36.638)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.977.101	1.941.535	1.931.583
Participaciones no controladoras			0	
Patrimonio Total		1.977.101	1.941.535	1.931.583
Patrimonio y pasivos		5.887.387	5.436.976	5.124.740

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Resultados Integrados por Naturaleza
Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados por Naturaleza	Notas	Acumulado	
		01/01/2011	01/01/2010
		31/12/2011	31/12/2010
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	23	942.937	822.261
Otros ingresos, por naturaleza		3.971	21.152
Materias primas y consumibles utilizados	24	(177.237)	(220.196)
Total de gastos por beneficios a los empleados	25	(325.372)	(273.750)
Gasto por depreciación y amortización	26	(140.403)	(137.497)
Otros gastos por naturaleza		(189.534)	(137.073)
Costos financieros	27	(72.516)	(77.367)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	21	86.171	65.124
Resultados por unidades de reajuste	27	(71.532)	(39.081)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		56.485	23.573
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(5.678)	(9.356)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		50.807	14.217
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		50.807	14.217
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		50.807	14.217
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (pérdida)		50.807	14.217
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica		En Pesos	En Pesos
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas			
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	22	1.016,14	284,34
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.016,14	284,34
Estado de Resultado Integral	Notas	01/01/2011	01/01/2010
		31/12/2011	31/12/2010
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		50.807	14.217
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		50.807	14.217
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
Resultado Integral Total		50.807	14.217

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Directo
Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de flujos de efectivo por Método Directo	Notas	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		858.797	780.541
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(337.587)	(469.078)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(364.896)	(266.969)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		(3.153)	(3.624)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(11.309)	(28.418)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		141.852	12.452
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(558.842)	(573.950)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(21.473)	(15.500)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	21	112.540	87.520
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(467.775)	(501.930)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo			116.685
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		16.092	
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		16.092	116.685
Préstamos de entidades relacionadas		582.366	248.634
Pagos de préstamos		(207.682)	(297.483)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(504.000)	(30.445)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		(50.036)	(78.450)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	19	462.170	405.000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		298.910	363.941
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(27.013)	(125.537)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		(27.013)	(125.537)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del periodo		40.113	165.650
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo	7	13.100	40.113

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladas	Patrimonio Total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2011	1.502.138	(36.638)	476.035	1.941.535		1.941.535
Ganacias (Pérdida)			50.807	50.807		50.807
Dividendos			(15.241)	(15.241)		(15.241)
Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios						0
Saldo Final Periodo Actual 31-12-2011	1.502.138	(36.638)	511.601	1.977.101	0	1.977.101

	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladas	Patrimonio Total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2010	1.465.500		466.083	1.931.583		1.931.583
Ganacias (Pérdida)			14.217	14.217		14.217
Dividendos			(4.265)	(4.265)		(4.265)
Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios	36.638	(36.638)				0
Saldo Final Periodo Actual 31-12-10	1.502.138	(36.638)	476.035	1.941.535	0	1.941.535

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS SAN ISIDRO S.A.

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(En miles de pesos)

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO	2
2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS CONTABLES	2
3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA	13
4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	14
5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD	17
6. SEGMENTOS DE NEGOCIO	19
7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	19
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	20
9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	21
10. INVENTARIOS	23
11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	23
12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	24
13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	25
14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	26
15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	29
16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	29
17. OTRAS PROVISIONES A LARGO PLAZO	29
18. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	30
19. FLUJO DE EFECTIVO	32
20. PLUSVALIA	32
21. INVERSION EN ASOCIADA	32
22. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	33
23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	34
24. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	34
25. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	35
26. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	35
27. RESULTADO FINANCIERO	35
28. CONTINGENCIAS	36
29. COMPROMISOS	39
30. MEDIO AMBIENTE	39
31. HECHOS POSTERIORES	40

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro") tiene su domicilio legal en O'Higgins N° 509, Temuco, Chile y su Rol Único Tributario es 96.889.730 - 6.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública el 20 de Abril del 1999 ante el Notario Público don René Benavente Cash .

El objeto de la Sociedad es el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y de recolección y disposición de aguas servidas, y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades , todo ello en la forma y condiciones establecidas en los DFL N° 382 y N° 70, ambos de 1988 del MOP demás normas pertinentes.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N° 65.

Al 31 de diciembre de 2011, la sociedad cuenta con 45 empleados incluyendo 3 gerentes.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Estos Estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF) que representan la adopción integral explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Adicionalmente se han considerado los oficios y circulares emitidas por la SVS para efectos específicos de la preparación de los presentes estados financieros.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estado de Situación Financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 , 2010 y al 1 de enero de 2010.
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- ✓ Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- ✓ Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

Moneda Funcional

Los estados financieros individuales se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan la sociedad (Moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros, los resultados y la posición financiera son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha de 20 de Marzo de 2012, aprobó los presentes estados financieros.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- ✓ Las hipótesis empleadas en el cálculo de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- ✓ La vida útil estimada de propiedad, planta y equipos y los intangibles.
- ✓ Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- ✓ Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- ✓ Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes a diciembre 31, 2011, y han sido aplicadas de manera uniforme en el ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

2.3 Bases de conversión

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

	31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	22.294,03	21.455,55	20.939,49

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.4 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.5 Reconocimiento de ingresos

2.5.1 Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

Los ingresos de las sociedades sanitarias se derivan principalmente de los servicios regulados relacionados con: producción y distribución de agua potable, recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, otros servicios regulados (los que incluyen ingresos relacionados con cargos de corte y reposición del suministro, monitoreo de descarga de residuos industriales líquidos y cargos fijos), y en una menor proporción de los negocios no regulados asociados a las prestaciones de servicios relacionados con actividades sanitarias. Estos Ingresos por los servicios prestados se reconocen sobre base devengada. Además de lo facturado en el ejercicio se registra una estimación de los servicios de agua potable y alcantarillado suministrados y no facturados hasta la fecha de cierre del ejercicio, determinado sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados y calculados a tarifas y normativa vigente. Las diferencias que se produzcan entre lo facturado actual y el estimado se corrige al mes siguiente.

Los ingresos por convenios de 52-bis o ampliación de territorio operacional con urbanizadores se registran como ingresos ordinarios en la medida que se cumplen ciertas condiciones estipuladas en cada contrato, las que aseguran que el beneficio económico asociado fluirá hacia la Sociedad.

2.5.2 Ingresos por intereses

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

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.5.3 Ingresos de los dividendos e ingresos por intereses

El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (provisto que sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

2.5.4 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.6 Costos por préstamos

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

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

2.7 Impuestos a las ganancias

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

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el Estado de Resultados Integrales, o directamente en las cuentas de patrimonio del Estado de Situación Financiera, según corresponda.

La Sociedad determina el cargo por impuesto a la renta corriente sobre la base de la ley de impuesto a la renta y de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera de la Sociedad. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Además, cuando corresponda, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos se calculan, sobre la base de las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.8 Beneficios al personal

La Sociedad ha provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

2.9 Propiedades, Planta y Equipos

La Sociedad registra sus activos fijos a su costo histórico, menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye todos aquellos desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los desembolsos futuros relacionados con la mantención y reparación de los activos, se reconocen como gastos en el período en que se incurren. No obstante, existen desembolsos futuros (adiciones o mejoras) que son incluidos en el valor del activo o reconocidos como un activo separado, cuando cumplen las siguientes condiciones:

- ✓ Que estos bienes generen beneficios económicos futuros para la sociedad; y
- ✓ Que el costo de dichos bienes pueda ser medido fiablemente.

Los valores residuales y la vida útil restante de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario al cierre de cada ejercicio.

La depreciación de los bienes del activo fijo se ha calculado de acuerdo con el método lineal, considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes.

El valor libro de los activos se revisa periódicamente, para determinar si existe algún deterioro respecto a su valor recuperable (test de impairment).

Las ganancias y pérdidas generadas por la venta de activos fijos, se reconocen en el estado de pérdidas y ganancias en el período en que se realizan.

En este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

2.10 Activos Intangibles

2.11.1 Software

Las licencias de software adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir o poner en uso el programa computacional específico. Estos costos se amortizan en el plazo de vida útil estimada.

Los costos asociados con el desarrollo o mantenimiento de programas computacionales se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren. No obstante, los desembolsos que se asocian directamente con la producción de programas computacionales "específicos e identificables" y que generarán beneficios económicos más allá de su costo por más de un año, se reconocen como intangibles. Los costos directos incluyen los costos de los empleados que desarrollan los programas computacionales y una porción de los costos indirectos correspondientes.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.10 Activos Intangibles, continuación

2.11.2 Servidumbres, derechos de agua y concesión

Los derechos se registran a su costo histórico y no se encuentran sujetos a amortización.

2.11 Arrendamientos

Arrendamiento Financiero. Los leasings financieros donde la Sociedad tiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros son capitalizados al comienzo del contrato de arrendamiento al valor justo del activo arrendado. Cada pago se reparte entre capital y cargo por financiamiento, a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de financiamiento. Las correspondientes obligaciones de arriendo, netos de cargos financieros, se presentan en otros pasivos financieros. Los activos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero se deprecian en función de la vida útil técnica esperada del bien.

Arrendamientos operativos. Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como gasto en forma lineal durante la vigencia del arrendamiento, excepto cuando otra base sistemática sea más representativa para reflejar el patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado. Los arriendos contingentes se reconocen como gastos en el período en que incurrir.

2.12 Inversión contabilizada utilizando el método de la participación

La inversión que la Sociedad posee en aquella sociedad sobre la que ejerce influencia significativa sin ejercer control, se registra por el método de la participación. La inversión es registrada inicialmente al costo y su valor libro es modificado de acuerdo a la participación en los resultados de la asociada al cierre de cada ejercicio. Si ésta registra utilidades o pérdidas directamente en su patrimonio neto, la Sociedad también reconoce la participación que le corresponde en tales partidas.

2.13 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable. Las existencias de materiales, insumos y repuestos se encuentran valorizadas a su costo de adquisición y se presentan netas de una provisión de obsolescencia y mermas. Los valores así determinados no exceden los respectivos costos de reposición.

Es política de la Sociedad, imputar el costo de producción de las existencias de agua potable en estanques de almacenamiento y redes de distribución directamente a resultados.

La provisión por obsolescencia de existencias es estimada para aquellas partidas cuya realización deja de ser probable y se determina en base a una evaluación individual, considerando la antigüedad de las partidas en bodega y otra información pertinente, todo ello conforme al juicio y experiencia de la Administración.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.14 Provisiones

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

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

La sociedad efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. El criterio para efectuar dicha provisión es el 100 % de la deuda vencida superior a 180 días y un análisis caso a caso para estas.

2.15 Instrumentos Financieros

Activos financieros negociables - Se clasifican en esta categoría los activos adquiridos principalmente para efectos de ser vendidos en el corto plazo o si son designados así por la Gerencia. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios y, a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro. La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

Método de tasa de interés efectiva - El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.15 Instrumentos Financieros, continuación

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

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

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

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

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

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

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

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, este es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados de los Estados Financieros.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.16 Deterioro del valor de los Activos

Se entiende por deterioro del valor de los activos, cuando existe alguna merma en la capacidad de generar recursos financieros para la sociedad respecto de sus activos. Considerando que los servicios prestados por la sociedad, son de carácter continuo y permanente, todos los activos de operación constituyen una unidad generadora de efectivo, representando de esta forma la propia sociedad como dicha unidad.

La evaluación de deterioro aplicada por la sociedad, se obtiene por el valor presente de los flujos futuros de caja de la Sociedad (valor recuperable), utilizando una tasa de descuento que considere el valor del dinero en el tiempo, y el riesgo asociado al negocio. Una vez determinado este valor, se compara con el valor contable de los activos asociados a una unidad generadora de efectivo.

Cuando se estima que el valor recuperable de una unidad generadora de efectivo, es menor que su valor libro, el valor libro de esa unidad generadora de efectivo es ajustado a su valor recuperable, reconociendo inmediatamente en resultado una pérdida por deterioro.

2.17 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos, y el efectivo equivalente inversiones en fondos mutuos. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

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

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

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

2.18 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.19 Dividendos

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

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.20 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

2.21 Medio ambiente

La Sociedad, adhiere a los principios del Desarrollo Sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

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 Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

2.22 Instrumentos financieros derivados

La Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados tales como swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados integrales.

2.22 Plusvalía comprada (Menor valor de inversiones)

La plusvalía comprada generada con anterioridad a la fecha de transición a IFRS, son mantenidas por el valor neto registrado a la fecha de transición de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (en adelante "PCGA chilenos") a IFRS.

La plusvalía comprada no es amortizada y al cierre de cada periodo contable se estima si hay indicios de deterioro que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro. A la fecha de estos estados financieros no existen indicios de deterioro que signifiquen efectuar algún ajuste.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.24 Nuevas NIIF e Interpretaciones

A la fecha de emisión de estos Estados financieros se han publicado nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las normas existentes que no han entrado en vigencia aún y que la Sociedad no han adoptado con anticipación. Estas serán de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios anuales iniciados en o después de las fechas indicadas a continuación:

Normas y Enmiendas	Contenido	Período de Aplicación Obligatoria
NIIF 9	Instrumentos Financieros Clasificación y Medición	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-15
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en Otras Entidades	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13
NIIF 13	Medición de Valor Razonable	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13
CINIFF 20	Stripping Costs	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13
Enmienda a la NIC 1	Presentación de Estados Financieros - Componentes de Otros Resultados Integrales	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-07-12
Enmienda a la NIC 12	Impuesto a las Ganancias	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-12
Enmienda a la NIC 19	Beneficios a los Empleados	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13
Enmienda a la NIC 27	Estados Financieros Separados	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13
Enmienda a la NIC 28	Inversiones en asociadas y Joint Ventures	Periodos Anuales iniciados en o después del 01-01-13

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. en el período de su aplicación inicial.

3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su oficio Circular N°457 de fecha 20 de junio de 2008, a las Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad fiscalizadora, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2010 (que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH)), incluyendo a aquellas que se acogerán a la alternativa planteada en el Oficio Circular 427, esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010.

Estos Estados Financieros han sido preparados bajo las NIIF emitidas hasta la fecha y bajo la premisa de que dichas normas, serán las mismas a aplicar para adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010. Por lo tanto, la emisión de nuevas normas puede afectar esta presentación cuando se emitan los estados financieros oficiales en NIIF.

En la letra a) y b) de esta nota se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF N°1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y los saldos iniciales al 01 de enero de 2010, resultantes de aplicar esta normativa.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

Valorización de Intangibles: Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. eligió aplicar las provisiones transicionales de IFRIC 12, *Acuerdos de Concesión* en la valorización de sus Derechos de Concesión, reconociendo los activos financieros y activos intangibles que existían al inicio del periodo más antiguo presentado utilizando los valores de libros de esos activos financieros e intangibles como sus valores libros a esa fecha; y efectuó pruebas de deterioro sobre los activos financieros y activos intangibles a esa fecha.

A continuación se presentan las conciliaciones de patrimonio, y resultados de efectivo bajo normativa anterior y NIIF al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

a) Conciliación de Patrimonio

	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Patrimonio bajo PCGA Anteriores	2.116.847	1.982.784
Eliminación corrección monetaria	(36.638)	-
Dividendo mínimo	(33.310)	(29.045)
Inversión en empresa relacionada	8.314	8.314
Impuestos diferidos	6.241	6.241
Otros activos y pasivos	(36.711)	(36.711)
Patrimonio neto de Controladora bajo NIIF	<u>1.941.535</u>	<u>1.931.583</u>
Participaciones minoritarias		-
Total Patrimonio Neto	<u>1.941.535</u>	<u>1.931.583</u>

3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, continuación

b) Conciliación Resultado

	01-01-2010 31-12-2010 M\$
Resultado bajo PCGA Anteriores	84.493
Eliminación corrección monetaria	(75.533)
Efectos en el activo fijo	(2.708)
Inversión en empresa relacionada	(9.526)
Amortización de intangibles	15.290
Impuestos diferidos	(3.974)
Otros efectos en resultados	6.175
Resultado bajo NIIF de la Controladora	<u>14.217</u>
Resultado Participaciones Minoritarias	<u>-</u>
Resultado bajo NIIF total	<u><u>14.217</u></u>

Explicación de Principales Ajustes Aplicados:

a. Eliminación de Corrección Monetaria: se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

b. Diferencia de depreciación de propiedades, planta y equipos y amortización de intangibles: Corresponde a la diferencia de depreciación y amortización por efecto de la corrección monetaria.

4. GESTION DEL RIESGO

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

4.1. Riesgo del Negocio Sanitario

La Sociedad participa en el negocio sanitario, el cual es un mercado regulado, con procesos de fijación tarifaria, para la distribución de agua potable y alcantarillado. La Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), es la autoridad, que además de fijar las tarifas, imparte las normas de calidad y de operación para la entrega de servicios.

4. GESTION DEL RIESGO, continuación

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la sociedad tales como; cambios en el mercado regulatorio, cierre de las operaciones debido a fuerza mayor o desastre natural, pérdida de la concesión, deterioro en la percepción de la calidad del servicio (imagen), demandas de grupos de interés que generen juicios civiles o necesidades de cambios en la operación del negocio e incumplimiento de la leyes por los subcontratistas y/o proveedores y el ciclo económico,. También están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

4.2. Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la sociedad que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos y de los activos y pasivos de la Sociedad.

La Gestión se desarrolla identificando los riesgos, determinar límites de tolerancia, cobertura y control de mitigación. Además, para el desarrollo de inversiones significativas se evalúan los plazos de recuperación de estas y sus costos asociados.

4.2.1 Riesgos Financieros:

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

a. Riesgo de tasa de interés

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

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la sociedad.

La deuda financiera de la Sociedad presenta el siguiente perfil:

	31-12-2011	31-12-2010
Perfil de tasa de interés	%	%
Fija	100,00	100,00
Variable	0,00	0,00
Totales	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

4. GESTION DEL RIESGO, continuación

4.2. Gestión del riesgo financiero, continuación

Del cuadro anterior se desprende que Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. tiene exposición baja al riesgo de tasa de interés, dada su política de fijación de tasas de interés fija y de largo plazo.

Por otra parte la Sociedad utiliza instrumentos derivados de cobertura para administrar la exposición al riesgo de tasa de interés. El objetivo de la Sociedad respecto de la mantención de derivados es minimizar estos riesgos utilizando el método más efectivo para eliminar o reducir el impacto de estas exposiciones.

b. Riesgo de variación de UF

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 31 de diciembre de 2011, ascienden a M\$ 71.830.

El capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación (3,9%) resulta en un mayor pasivo de M\$ 5.639.

Además, el capital de aportes de terceros no reembolsables en unidades de fomento también resultó en un mayor pasivo de M\$ 65.893.

c. Riesgo de crédito

La Sociedad opera en un mercado atomizado, por lo que el riesgo de crédito de un cliente no es significativo.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados. El objetivo de la sociedad está en mantener la incobrabilidad en niveles mínimos. Existe una política de crédito, la cual establece condiciones y tipos de pago, así como condiciones a pactar de los clientes morosos. Se efectúan análisis que permiten evaluar y controlar los incobrables. La deuda vencida que asciende a M\$ 87.664 se encuentra distribuida en las distintas localidades de la IV región, IX región y Región Metropolitana entre 10.673 clientes, lo que refleja la atomización del mercado.

	31-12-2011
Antigüedad días	M\$
31 a 90 días	40.696
91 a 180 días	14.355
181 y más días	32.613
Deuda vencida	<u>87.664</u>

4. GESTION DEL RIESGO, continuación

4.2. Gestión del riesgo financiero, continuación

La política de crédito está enfocada en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza, llamadas telefónicas y cobranza judicial.

d. Riesgo de liquidez

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

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

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

Adicionalmente parte importante de las obras son financiadas con aportes de terceros no reembolsables en unidades de fomento y préstamos de empresas relacionadas.

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

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración en la preparación de los presentes estados financieros proforma:

- ✓ Vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles
- ✓ Pérdidas por deterioro de activos
- ✓ Litigios y contingencias
- ✓ Ingresos por servicios pendientes de facturación

a. Cálculo de amortización:

Los activos intangibles con vida útil definida, son amortizados linealmente sobre la vida útil de la concesión.

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD, continuación

b. Deterioros de activos tangibles e intangibles

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la Unidad Generadora de Efectivo a la que el activo pertenece.

En el caso de las Unidades Generadoras de Efectivo a las que se han asignado activos tangibles o activos intangibles con una vida útil indefinida, el análisis de su recuperabilidad se realiza de forma sistemática al cierre de cada ejercicio o bajo circunstancias consideradas necesarias para realizar tal análisis.

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado descontado el costo necesario para su venta y el valor de uso, entendiendo por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material, el valor de uso es el criterio utilizado por la Sociedad.

Para estimar el valor de uso, la Sociedad prepara las provisiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Administración de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las mejores estimaciones, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general para el negocio.

La administración de la Sociedad, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos.

c. Litigios y contingencias

La Administración ha efectuado estimaciones de las posibles pérdidas a enfrentar por conceptos de litigios y contingencias basado en el estado judicial de los actuales litigios y de acuerdo con los informes de los asesores legales correspondientes.

d. Ingresos por servicios pendientes de facturación

La Administración efectúa una estimación de aquellos servicios entregados a la fecha de cierre de los estados financieros pero por los cuales aún no se han emitido las correspondientes facturas o boletas, esta estimación se efectúa en base a los consumos históricos.

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

6. SEGMENTOS DE NEGOCIO

La Sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, "Segmentos de Operación" que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

La Sociedad ha considerado que la información a entregar al público será similar a la entregada a la alta administración y en tal sentido se ha definido un segmento, este es operaciones Relacionadas con el giro de sanitarias.

En el segmento de agua solo se involucran los servicios sanitarios que permite la entrega de productos y servicios de producción, distribución de agua potable junto con la recolección y tratamiento de aguas servidas.

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la Superintendencia de Servicios Sanitario y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho ejercicio, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Institución Financiera	Tipo de Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Caja y bancos		Pesos	12.100	28.113	165.650
Fondos Mutuos	Corpbanca	Pesos	-	11.000	-
Fondos Mutuos	Banco Estado	Pesos	1.000	1.000	-
Total			<u>13.100</u>	<u>40.113</u>	<u>165.650</u>

El equivalente de efectivo corresponde a activos financieros en fondos mutuos, con vencimientos menores a un año desde la fecha de su colocación. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Detalle	Tipo de Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Deudores por ventas	\$	210.288	151.661	129.527
Deudores por convenio de agua potable corto plazo	\$	8.854	5.973	3.913
Provisión de servicios por facturar	\$	27.656	24.103	21.058
Provisión de incobrables	\$	(32.613)	(26.438)	(30.348)
Deudores por venta neto		<u>214.185</u>	<u>155.299</u>	<u>124.150</u>
Documentos por cobrar	\$	-	-	10.600
Documentos por cobrar neto		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.600</u>
Deudores varios	\$	2.432	-	7.303
Deudores varios neto		<u>2.432</u>	<u>-</u>	<u>7.303</u>
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		<u><u>216.617</u></u>	<u><u>155.299</u></u>	<u><u>142.053</u></u>

El ejercicio de crédito promedio sobre la venta es de 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según se describe en el siguiente cuadro de movimiento:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Detalle de estimación de incobrables contabilizada			
Saldo al inicio	(26.438)	(30.348)	(25.218)
Castigos durante el período	-	-	-
Aumento/disminución provisión (efecto resultados)	(6.175)	3.910	(5.130)
Total provisión incobrables	<u>(32.613)</u>	<u>(26.438)</u>	<u>(30.348)</u>

Detalle de cuentas por cobrar según vencimiento:

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar			
Hasta 90 días	123.537	109.884	93.847
Más de 90 hasta 1 año	125.693	71.853	78.554
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	<u>249.230</u>	<u>181.737</u>	<u>172.401</u>

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Sociedad y partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

a. Accionistas Mayoritarios

La distribución de los accionistas mayoristas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

Accionistas con derecho a voto	Participación %
Hidrosán Ingeniería S.A.	92,00
Gustavo Silva Cabello	8,00
Total	100,00

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

b.1.1 Corriente

R.U.T.	Nombre Sociedad	País Entidad	Naturaleza de la Relación	Naturaleza de Transacciones	Tipo de Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
78.246.150-8	Comercial Ecosur Ltda.	Chile	Accionista común	Recuperación de gasto	\$	66	-	-
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes						<u>66</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

b.2.1 Corriente

R.U.T.	Nombre Sociedad	País Entidad	Naturaleza de Relación	Naturaleza de transacciones	Tipo de Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
79.885.830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Chile	Accionista	Servicios	\$	20.751	23.405	21.835
78.370.360-2	Laboratorio Hidrolab Ltda.	Chile	Accionista Común	Servicios	\$	6.203	14.733	51.221
78.954.120-5	Comercializadora Surquímica Ltda.	Chile	Accionista Común	Préstamos	\$	16.000	16.000	16.000
79.790.600-K	Sihi Chile Ltda.	Chile	Accionista Común	Compra de Equipos	\$	55.177	102.283	87.880
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Chile	Accionista Común	Servicios	\$	4.028	7.807	3.998
78.246.150-8	Comercial Ecosur Ltda.	Chile	Accionista común	Servicios	\$	-	1.209	619
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes						<u>102.159</u>	<u>165.437</u>	<u>181.553</u>

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

b.2.2 No corriente

R.U.T.	Nombre Sociedad	Pais Entidad	Naturaleza de Relación	Naturaleza de transacciones	Tipo de Moneda	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
79.885.830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Chile	Accionista	Préstamos	\$	1.135.186	1.056.820	838.186
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas no corrientes						<u>1.135.186</u>	<u>1.056.820</u>	<u>838.186</u>

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el Estado de Resultados Integral de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

R.U.T	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones	Tipo de moneda	Monto transacción 31-12-2011 M\$	Efecto en resultados 31-12-2011 M\$	Monto transacción 31-12-2010 M\$	Efecto en Resultados 31-12-2010 M\$
79,885,830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Matriz	Obtención De Préstamos En Cta.	\$	582.366	-	248.634	-
79,885,830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Matriz	Pago De Prestamos	\$	504.000	-	30.445	-
79,885,830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Matriz	Pago De Servicios	\$	3.823	-	3.565	-
79,885,830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Matriz	Cancelación De Gastos	\$	-	-	1.551	-
79,885,830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Matriz	Rendiciones De Gastos	\$	1.169	(1.169)	-	-
78,370,360-2	Laboratorio Hidrolab S.A.	Administración Por	Pago De Servicios	\$	43.176	-	70.429	-
78,370,360-2	Laboratorio Hidrolab S.A.	Administración Por	Servicios	\$	34.646	(29.114)	33.941	(28.522)
79,790,600-K	Sihí Chile Ltda.	Administración Por	Pago De Equipos	\$	67.237	-	18.442	-
79,790,600-K	Sihí Chile Ltda.	Administración	Compra De Equipos	\$	20.130	-	32.845	-
78,246,150-8	Comercial Ecosur Ltda.	Indirecta	Pago De Servicios	\$	5.045	-	590	590
78,246,150-8	Comercial Ecosur Ltda.	Indirecta	Servicios	\$	3.770	(3.168)	-	-
77,750,220-4	Hydroquality Ltda.	Indirecta	Servicios	\$	4.089	(4.089)	3.809	-

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

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

c. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen por un ejercicio de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

d. Remuneración y otras prestaciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Abril de 2011 determinó que no existirá remuneración del Directorio de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. para el ejercicio 2011.

d.1 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerentes.

d.2 Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

d.3 Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.

10. INVENTARIOS

Las existencias se detallan como sigue:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Materiales y elementos de apoyo	5.214	3.049	3.513
Total Inventarios	<u>5.214</u>	<u>3.049</u>	<u>3.513</u>

11. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los impuestos corrientes por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 de enero de 2010, se detallan a continuación:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
IVA Débito Fiscal	106.106	-	-
Total	<u>106.106</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Derechos de agua	87.390	86.565
Derechos de concesión	69.298	62.116
Servidumbre	60.349	54.202
Softwares	16.961	9.270
Total Intangibles Neto	<u>234.001</u>	<u>212.153</u>
Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Derechos de agua	104.394	102.230
Derechos de concesión	74.764	67.582
Servidumbre	76.015	71.205
Softwares	19.332	11.640
Total Intangibles Bruto	<u>274.505</u>	<u>252.657</u>
Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Derechos de agua	15.666	15.666
Derechos de concesión	5.466	5.466
Servidumbre	17.003	17.003
Softwares	2.369	2.369
Total Intangibles Amortización	<u>40.504</u>	<u>40.504</u>
Movimiento de Activos intangibles	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo inicial	212.153	200.664
Incorporaciones	27.574	26.779
Amortización	(5.726)	(15.290)
Total Intangibles Neto	<u>234.001</u>	<u>212.153</u>

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) 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 corriente y diferida	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Ganancia (Pérdida) por Impuesto a la Ganancia corriente	(14.714)	(3.914)
Gasto Diferido por impuestos diferidos relativos a diferencias temporarias	9.036	(5.442)
Gasto por impuesto a las ganancias	(<u>5.678</u>)	(<u>9.356</u>)

b) Conciliación numérica entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables

	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(11.297)	(4.007)
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	9.175	(4.123)
Ajuste de otras diferencias permanentes	(3.556)	(1.226)
Impuesto a la Renta por Tasa efectiva	(<u>5.678</u>)	(<u>9.356</u>)

c) Conciliación numérica entre la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada.,

	31-12-2011	31-12-2010
Tasa Impositiva Legal	20,00 %	17,00 %
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	(16,24)%	17,49 %
Otras Diferencias Permanentes	6,29 %	5,20 %
Tasa efectiva sobre impuesto a la Renta	<u>10,05 %</u>	<u>39,69 %</u>

d) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada ejercicio se detallan a continuación:

Detalle	Activos			Pasivos		
	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Provisión cuentas incobrables	6.523	3.446	11.400	-	-	-
Provisión de vacaciones	4.064	3.514	3.443	-	-	-
Amortización intangibles	-	2.599	-	-	-	-
Depreciaciones	1.034	1.375	-	-	-	-
Activo fijo en leasing	-	-	-	4.661	5.525	4.774
Obligaciones por leasing	9.335	3.471	4.080	-	-	-
Otras provisiones	8.870	7.249	7.422	-	-	-
Total	<u>29.826</u>	<u>21.654</u>	<u>26.345</u>	<u>4.661</u>	<u>5.525</u>	<u>4.774</u>

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a. Composición de otros pasivos financieros:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Préstamos de entidades financieras corrientes	214.132	244.512	200.393
Obligaciones por leasing corrientes	31.199	14.324	12.748
Total Pasivos Corrientes	245.331	258.836	213.141
Detalle			
Préstamos de entidades financieras no corriente	28.304	175.674	343.012
Obligaciones por leasing no corrientes	90.581	6.087	11.252
Total Pasivos No Corrientes	118.885	181.761	354.264

b. Vencimientos y tasas efectivas

b.1 Préstamos de entidades financieras corrientes al 31-12-2011

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	Hasta 90 días 31-12-2011 M\$	91 a 365 Días 31-12-2011 M\$	Pais Entidad Acreedora
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	689	-	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	Fija	anual	8,3	9,96	13.322	20.829	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	12.788	36.301	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	Fija	anual	8,3	9,96	0	15.813	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	Fija	anual	19,11	20,88	29.251	30.681	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	Fija	anual	19,11	20,88	0	15.000	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	UF	Fija	anual	4,01	4,8	717	3.148	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No Reajustables	Fija	anual	14,16	15,41	2.359	7.608	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No Reajustables	Fija	anual	2,5	2,9	0	10.000	Chile
97.018.000-1	Scotiabank Chile	UF	Fija	anual	5,8	6,2	7.174	19.472	Chile
97.018.000-1	Scotiabank Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	4,5	5,2	0	10.000	Chile
97.004.000-5	Banco De Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	4,01	4,9	0	10.179	Chile
							<u>66.300</u>	<u>179.031</u>	

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

b.2 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 31-12-2011

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	13 meses a 3 años 31-12-2011 M\$	3 a 5 años 31-12-2011 M\$	Mas de 5 años 31-12-2011	Pais Entidad Acreedora
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	16.801	0	0	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	UF	Fija	anual	4,01	4,8	3.336	0	0	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No Reajustables	Fija	anual	14,16	15,41	11.503	0	0	Chile
97.018.000-1	Scotiabank Chile	UF	Fija	anual	5,8	6,2	75492	11753	0	Chile
							<u>107.132</u>	<u>11.753</u>	<u>0</u>	

b.3 Préstamos de entidades financieras corrientes al 31-12-2010

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	Hasta 90 días 31-12-2010 M\$	91 a 365 Días 31-12-2010 M\$	Pais Entidad Acreedora
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	11.793	36.067	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96	-	15.333	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	2.507	5.706	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96	9.090	33.812	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	24.921	75.784	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	-	9.380	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	UF	fija	anual	4,01	4,8	628	2.232	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No Reajustables	fija	anual	14,16	15,41	1.938	6.591	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	\$ No Reajustables	fija	anual	2,5	2,9	-	2.692	Chile
97.004.000-5	Banco De Chile	UF	fija	anual	10,5	11,3	1.149	2.112	Chile
97.004.000-5	Banco De Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	4,01	4,9	6.923	-	Chile
97.004.000-5	Banco De Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	4,01	4,9	-	10.178	Chile
							<u>58.949</u>	<u>199.887</u>	

b.4 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 31-12-2010

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	13 meses a 3 años 31-12-2010	3 a 5 años 31-12-2010	Mas de 5 años 31-12-2010	Pais Entidad Acreedora
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96	32.177	-	0	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	31.074	-	0	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96	32.338	-	0	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	35.356	-	0	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	23.259	-	0	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	21.470	-	0	Chile
97.023.000-9	Banco Corpbanca	UF	fija	anual	4,01	4,8	6.087	-	0	Chile
							<u>181.761</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	

14. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

b.5 Préstamos de entidades financieras corrientes al 01-01-2010

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	Hasta 90 días 01-01-2010	91 a 365 Días 01-01-2010	Pais Entidad Acreedora
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	10.962	33.651	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96	0	15.341	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	1.964	6.252	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96	8.235	34.667	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	0	6.029	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	21.281	60.228	Chile
97.004.000-5	Banco De Chile	UF	fija	anual	4,01	4,9	954	3.576	Chile
97.004.000-5	Banco De Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	4,01	4,9	0	10.000	Chile
							<u>43.396</u>	<u>169.744</u>	

b.6 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 01-01-2010

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	13 meses a 3 años 01-01-2010	3 a 5 años 01-01-2010	Mas de 5 años 01-01-2010	Pais Entidad Acreedora
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96	75.079	0	0	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	8.487	0	0	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	\$ No Reajustables	fija	anual	8,3	9,96		0	0	Chile
97.036.000-K	Banco Santander – Chile	UF	variable	anual	6,3	7,58	91.830	16.783	0	Chile
97.006.000-6	Banco Credito E Inversiones	\$ No Reajustables	fija	anual	19,11	20,88	159.321	0	0	Chile
97.004.000-5	Banco De Chile	UF					<u>2.764</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	Chile
							<u>337.481</u>	<u>16.783</u>	<u>0</u>	

c. Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

c.1 Con fecha 20 de abril de 2011, la sociedad obtuvo un leasing financiero en el Banco Scotiabank por M\$ 164.380.- para financiar la compra de un terreno en la localidad de Labranza, donde se instalará la nueva planta de tratamiento de aguas servidas de dicha localidad. Esta operación es hasta mayo de 2016. Los intereses se pagan en 61 cuotas mensuales a partir del 28 de abril de 2011, fecha en la cual se realizó el primer pago por \$ 40.282.832.

c.2 A diciembre de 2010 y hasta el mes de julio de 2011 se mantuvo un contrato de Leasing financiero con el Banco de Chile y en diciembre de 2011 se terminó con las operaciones Leasing financiero con el Banco Santander, ambos por compras de vehículos de trabajo y en los cuales se ejercieron las respectivas opciones de compra.

c.3 La sociedad mantiene créditos con los bancos Santander, Corpbanca y BCi, todos ellos, obtenidos con la finalidad de capital de trabajo y adquisición de equipos. Todos ellos vencen antes de terminar el año 2013.

15. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Proveedores comerciales	5.507	103.632	241.336
Proveedores por inversiones	7.297	40.174	66.358
Personal	20.194	36.314	40.670
Total	32.998	180.120	348.364

16. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de los Otros pasivos no financieros es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Dividendos por pagar	48.552	33.310	29.045
Aportes no reembolsables	26.997	25.982	18.414
Total Otros pasivos no financieros corriente	75.549	59.292	47.459
Aportes no reembolsables	2.045.057	1.545.008	1.151.965
Total Otros pasivos no financieros no corrientes	2.045.057	1.545.008	1.151.965

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder al menos al 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta ordinaria de Accionistas, se registra mensualmente dicho 30% como una obligación por el dividendo a repartir.

17. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Provisión administrativa	44.354	42.642
Total	44.354	42.642

Movimientos provisiones a 31 de diciembre de 2011.

Movimiento	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Saldo Inicial	42.642	53.451
+ Adiciones	11.309	0
(-) Utilización de provisiones	(9.597)	(10.809)
Total	44.354	42.642

18. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31-12-2011			
Terrenos	229.945	-	229.945
Construcciones y obras de infraestructura	5.004.598	(608.000)	4.396.598
Maquinaria y equipos	191.062	(47.148)	143.914
Muebles y útiles	19.363	(11.088)	8.275
Vehículos	19.930	(18.562)	1.368
Activos en leasing	164.993	(15.331)	149.662
Totales al 31-12-2011	5.629.891	(700.129)	4.929.762
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31-12-2010			
Terrenos	229.945	-	229.945
Construcciones y obras de infraestructura	4.603.393	(449.500)	4.153.893
Maquinaria y equipos	153.077	(24.865)	128.212
Muebles y útiles	16.280	(7.757)	8.523
Vehículos	17.864	(15.520)	2.344
Activos en leasing	42.353	(10.440)	31.913
Totales al 31-12-2010	5.062.912	(508.082)	4.554.830

b. El movimiento del activo fijo es el siguiente:

Detalle	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Vehículos M\$	Activos en leasing M\$
Saldo Inicial al 01-01-2011	229.945	4.153.893	128.212	8.523	2.344	31.913
Adiciones	-	344.071	37.985	3.084	1.829	122.640
Gasto por depreciación	-	(101.366)	(22.283)	(3.332)	(2.805)	(4.891)
Saldos al 31-12-2011	229.945	4.396.598	143.914	8.275	1.368	149.662

18. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, continuación

Detalle	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Vehículos M\$	Activos en leasing M\$
Saldo Inicial al 01-01-2010	229.945	3.753.045	86.753	10.126	4.919	27.949
Adiciones	-	492.418	69.133	2.088	-	8.855
Ventas y Bajas	-	-	(7.518)	(676)	-	-
Gasto por depreciación	-	(91.570)	(20.156)	(3.015)	(2.575)	(4.891)
Saldos al 31-12-2010	229.945	4.153.893	128.212	8.523	2.344	31.913

c) Arrendamiento financiero

La sociedad presenta contratos por la adquisición de terrenos y flota liviana. Los bancos arrendadores son Banco Scotiabank y Corpbanca.

El detalle de los bienes bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Terreno	122.640	-
Vehículos	27.022	31.913
Totales	149.662	31.913

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Al 31-12-2011	Valor Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Presente M\$
Menos de 1 año	34.923	3.724	31.199
Más de un año pero menos de cinco años	101.584	11.003	90.581
Totales	136.507	14.727	121.780

Al 31-12-2010	Valor Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Presente M\$
Menos de 1 año	16.623	2.299	14.324
Más de un año pero menos de cinco años	7.084	997	6.087
Totales	23.707	3.296	20.411

19. FLUJO DE EFECTIVO

La Sociedad presenta en otras entradas de efectivo, clasificadas como actividades de financiación, Aportes no reembolsables ascendentes a M\$ 462.170 y M\$ 405.000 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente.

La Sociedad firmó compromiso de compraventa por bien inmueble de calle Lynch 998 en la ciudad de Temuco en donde se instalarán las nuevas oficinas de casa Matriz cuyo valor es de M\$ 100.000 de los cuales se han anticipado M\$ 20.000 y el resto se financiará via leasing.

20. PLUSVALIA

El detalle es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Tratacal S.A.	10.505	10.505	-
Totales	<u>10.505</u>	<u>10.505</u>	<u>-</u>

21. INVERSIONES EN ASOCIADAS

El detalle de las inversiones en asociada es el siguiente:

Sociedad	Actividad Principal	Pais	Moneda Funcional	% de Particip.	Saldos al 01-01-2011 M\$	Participación en ganancias M\$	Dividendos recibidos M\$	Saldos al 31-12-2011 M\$
Tratacal S.A.	Sanitaria	Chile	Peso chileno	25,00	393.193	86.171	(112.540)	366.824
Totales					<u>393.193</u>	<u>86.171</u>	<u>(112.540)</u>	<u>366.824</u>

Sociedad	Actividad Principal	Pais	Moneda Funcional	% de Particip.	Saldos al 01-01-2010 M\$	Participación en ganancias M\$	Dividendos recibidos M\$	Saldos al 31-12-2010 M\$
Tratacal S.A.	Sanitaria	Chile	Peso chileno	25,00	415.589	65.124	(87.520)	393.193
Totales					<u>415.589</u>	<u>65.124</u>	<u>(87.520)</u>	<u>393.193</u>

22. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones - al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$ 1.502.138.

La Sociedad ha emitido una serie de acciones con un total de 50.000 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

Accionista	31-12-2011 N° de acciones	31-12-2010 N° de acciones	01-01-2010 N° de acciones
Hidosán Ingeniería S.A.	46.000	46.000	46.000
Gustavo Silva Cabello	4.000	4.000	4.000
Totales	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

b. Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los ejercicios informados.

c. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cuociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31-12-2011	31-12-2010
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	50.807	14.217
Número promedio ponderado de acciones	50.000	50.000
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	<u>1.016,14</u>	<u>284,34</u>

d. Utilidad líquida distributable - Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder al menos al 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta de Accionistas.

22. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, continuación

e. Otras reservas - El siguiente es el detalle de las otras reservas en el ejercicio:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Reserva Revalorización Capital Propio	(36.638)	(36.638)	-
Saldo Final	<u>(36.638)</u>	<u>(36.638)</u>	<u>-</u>

f. Resultados retenidos

El movimiento de la reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$	01-01-2010 M\$
Saldo Inicial	476.035	466.083	517.284
Ajustes de adopción de IFRS	-	-	(118.974)
Resultado del ejercicio	50.807	14.217	96.818
Dividendos por pagar	(15.241)	(4.265)	(29.045)
Saldo Final	<u>511.601</u>	<u>476.035</u>	<u>466.083</u>

23. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Ventas de servicios regulados	845.038	724.656
Ventas de servicios no regulados	97.899	97.605
Total	<u>942.937</u>	<u>822.261</u>

24. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Energía Eléctrica	123.105	176.667
Productos químicos	10.874	14.924
Materiales y otros	43.258	28.605
Total	<u>177.237</u>	<u>220.196</u>

25. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por empleado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Sueldos y salarios	268.216	248.215
Beneficios a corto plazo a los empleados	20.877	15.140
Indemnizaciones por termino de relación laboral	25.904	6.324
Otros gastos de personal	10.375	4.071
Total	<u>325.372</u>	<u>273.750</u>

26. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Depreciaciones	134.677	122.207
Amortización de intangibles	5.726	15.290
Total	<u>140.403</u>	<u>137.497</u>

27. RESULTADO FINANCIERO

Detalle	31-12-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Gastos por préstamos bancarios	(50.037)	(69.146)
Gastos por Leasing	(8.016)	(4.598)
Otros gastos	(14.463)	(3.623)
Total Gastos Financieros	<u>(72.516)</u>	<u>(77.367)</u>
Resultado por Unidades de Reajuste	(71.532)	(39.081)
Total Resultado Financiero	<u>(144.048)</u>	<u>(116.448)</u>

28. CONTINGENCIAS

a. Garantías comprometidas con terceros

GARANTIAS ENTREGADAS A SISS						
TIPO DOCUMENTO	EMISOR	N°	FECHA	MONTO (UF)	GLOSA	VIGENCIA
Póliza	MAPFRE	26870	30-06-2011	3.099,29	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Producción de Agua Potable de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26871	30-06-2011	1.642,70	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Distribución de Agua Potable de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26872	30-06-2011	1.238,10	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26873	30-06-2011	2.306,26	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26874	30-06-2011	150,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Producción de Agua Potable de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26875	30-06-2011	150,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Distribución de Agua Potable de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26876	30-06-2011	125,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26877	30-06-2011	125,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Labranza, comuna de Temuco	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	27435	29-10-2011	100,00	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Producción de Agua Potable de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	27436	29-10-2011	160,00	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Distribución de Agua Potable de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	27437	29-10-2011	100,00	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	27438	29-10-2011	100,00	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	27439	29-10-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Producción de Agua Potable de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	27440	29-10-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Distribución de Agua Potable de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	27441	29-10-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	27442	29-10-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Pillanlelbún, comuna de Lautaro	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26887	29-10-2011	1.967,50	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Producción de Agua Potable de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26888	29-10-2011	2.909,50	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Distribución de Agua Potable de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26889	29-10-2011	1.793,00	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26890	29-10-2011	4.708,50	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012

28. CONTINGENCIAS, Continuación

a. Garantías comprometidas con terceros

Póliza	MAPFRE	26891	29-10-2011	423,75	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Producción de Agua Potable de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26892	29-10-2011	423,75	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Distribución de Agua Potable de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26893	29-10-2011	423,75	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26894	29-10-2011	423,75	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Padre Hurtado, comuna de Padre Hurtado	29-10-2012
Póliza	MAPFRE	26862	30-06-2011	615,00	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Producción de Agua Potable de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26863	30-06-2011	729,25	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Distribución de Agua Potable de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26864	30-06-2011	1.308,05	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26865	30-06-2011	1.497,00	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26866	30-06-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Producción de Agua Potable de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26867	30-06-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Distribución de Agua Potable de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26868	30-06-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	26869	30-06-2011	100,00	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Pichidangui, comuna de Los Vilos	30-06-2012
Póliza	MAPFRE	32641	29-12-2011	314	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Producción de Agua Potable del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32642	29-12-2011	1363	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Distribución de Agua Potable del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32643	29-12-2011	933	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Recolección de Aguas Servidas del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32644	29-12-2011	1252	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Disposición de Aguas Servidas del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32645	29-12-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Producción de Agua Potable del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32646	29-12-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Distribución de Agua Potable del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32647	29-12-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Recolección de Aguas Servidas del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32648	29-12-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Disposición de Aguas Servidas del Sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado	29-12-2012

28. CONTINGENCIAS, Continuación

a. Garantías comprometidas con terceros

Póliza	MAPFRE	32746	29-12-2011	225	Adicional a Póliza N° 250-11-00032641. Garantizar el Cumplimiento del Programa de Desarrollo del Servicio de Producción de Agua Potable del Sector San Ignacio. Comuna de Padre Hurtado, Región Metropolitana.	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32745	29-12-2011	350	Adicional a Póliza N° 250-11-00032642. Garantizar el Cumplimiento del Programa de Desarrollo del Servicio de Distribución de Agua Potable del Sector San Ignacio. Comuna de Padre Hurtado, Región Metropolitana.	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	32744	29-12-2011	3268	Adicional a Póliza N° 250-11-00032644. Garantizar el Cumplimiento del Programa de Desarrollo del Servicio de Disposición de Aguas Servidas del Sector San Ignacio. Comuna de Padre Hurtado, Región Metropolitana.	29-12-2012
Póliza	MAPFRE	31825	02-08-2011	812,5	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Producción de Agua Potable de Santa María de Labranza, comuna de Temuco	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	31826	02-08-2011	567,5	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Distribución de Agua Potable de Santa María de Labranza, comuna de Temuco	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	31827	02-08-2011	227,5	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Santa María de Labranza, comuna de Temuco	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	31829	02-08-2011	100	Garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Santa María de Labranza, comuna de Temuco	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	31828	02-08-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Producción de Agua Potable de Santa María de Labranza, comuna de Temuco	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	31830	02-08-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Distribución de Agua Potable de Santa María de Labranza, comuna de Temuco)	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	31831	02-08-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Recolección de Aguas Servidas de Santa María de Labranza, comuna de Temuco	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	31832	02-08-2011	100	Garantizar cumplimiento de las Condiciones de Prestación del servicio de Disposición de Aguas Servidas de Santa María de Labranza, comuna de Temuco	02-08-2012
Póliza	MAPFRE	29420	11-03-2011	2.000,00	Garantizar la seriedad de la oferta de la solicitud de concesión de servicio público sanitario del sector Fundo El Carmen, comuna de Temuco.	11-03-2012
Póliza	MAPFRE	28324	07-07-2011	2.000,00	Garantizar la seriedad de la oferta de la solicitud de concesión de servicio público sanitario de sectores El Carmen, San Francisco y Lomas del Carmen, comuna de Temuco.	07-07-2012
Póliza	MAPFRE	29425	07-06-2011	1.000,00	Garantizar la seriedad de la oferta de la solicitud de concesión de servicio público sanitario de sectores Ampliación El Carmen, Costanera, Los Pinos y Chivilcán, comuna de Temuco.	07-07-2012
Póliza	MAPFRE	29426	07-06-2011	1000	Garantizar la seriedad de la oferta de la solicitud de concesión de servicio público sanitario del sector Santa María de Labranza, comuna de Temuco.	07-06-2012
Póliza	MAPFRE	29718	29-11-2010	1000	Garantizar la seriedad de la oferta de la solicitud de concesión de servicio público sanitario del sector Ampliación El Carmen, comuna de Temuco.	29-11-2011
Póliza	MAPFRE	29578	04-08-2010	1000	Garantizar la seriedad de la oferta de la solicitud de concesión de servicio público sanitario del sector San Ignacio, comuna de Padre Hurtado.	04-08-2011

28. CONTINGENCIAS, Continuación

b. Detalle de litigios y otros

CARATULA	MATERIA	FECHA DE INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
Cossio / Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.	Juicio Ordinario de Indemnización de Perjuicios	21-04-2011	Primer Juzgado Civil de Temuco	C-2636	Por resolución del Tribunal de fecha 23 de Diciembre de 2011 se citó a las partes a audiencia de conciliación. Sin realizar a la fecha, por cuanto su notificación debe realizarla la parte demandante y no lo ha hecho.

c. Caucciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad Matriz Hidrosan Ingeniería S.A. es aval de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. por los créditos otorgados por el Banco SantanderSantiago, BCI y Corpbanca.

29. COMPROMISOS

Con motivo del Crédito que Tratacal S.A. adquirió del Banco del Estado de Chile, Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. (accionista) entregó prenda mercantil sobre los ingresos que genere el contrato de concesión y prenda mercantil sobre el total de las acciones emitidas por Tratacal S.A. de propiedad de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.. Esta prenda deberá mantenerse vigente durante toda la vigencia del financiamiento. Además se entregó Fianza solidaria a prorrata de su respectiva participación accionaria, sujeta a la Superintendencia de Valores y condición suspensiva de liquidarse Tratacal S.A. o que se pierda o termine en forma anticipada y por cualquier causa, el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de la Concesión Sanitaria de Disposición de las Aguas Servidas de la ciudad de Calama de la Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S. A., y en consecuencia los derechos de explotación respectivos.

30. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad es una empresa de servicios, expertos en la producción y distribución de agua potable, recolección y tratamiento de aguas servidas y servicios relacionados para clientes residenciales, comerciales e industriales.

El suministro de estos servicios tiene un significativo impacto en la salud de las personas que los reciben y en su medio ambiente. Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. capta agua del ambiente natural, la utiliza para proveer necesidades vitales de la población, la recoge y las trata para no afectar su medio ambiente. Contribuye de esta manera a la calidad de vida y al desarrollo sustentable de las áreas de concesión.

La Sociedad se encuentra desarrollando el proyecto de tratamiento de aguas servidas de Labranza cuyo monto ascenderá a M\$ 350.000 en su primera etapa.

31. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 13 de febrero de 2012 fue totalmente tramitado Decreto MOP N° 449 del 30 diciembre 2011 que otorga a Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. las concesiones de producción y distribución de agua Potable y de recolección y disposición de aguas servidas para atender el área denominada "Ampliación El Carmen" comuna de Temuco, provincia de Cautín, Novena Región de La Araucanía.

Con fecha 12 de marzo de 2012 fue tramitado Decreto MINECON N° 34 del 21 febrero 2012 que fija fórmulas tarifarias de los servicios de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas para la Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. para la localidad de Labranza, IX Región. Las tarifas que fija este decreto comienzan a regir con efecto retroactivo el 1 de diciembre de 2011.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 21 de marzo de 2012 no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.