ANALISIS RAZONADO

Por el período de tres meses terminado al 30 de Junio de 2011

Razón Social : Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Rut : 96.506.770-1

INTRODUCCIÓN

Para la comprensión de ese análisis razonado correspondiente al período de tres meses terminado al 30 de junio de presente que la Sociedad ha preparado sus estados financieros intermedios de acuerdo a NIIF, emitidas por el Inte Standards Board (“IASB”) y NIFCH emitidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G.

La fecha de transición de la Sociedad es el 1 de enero de 2009, por lo tanto Sociedad de Canalistas La Foresta de reexpresado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

La fecha de adopción es el 31 de marzo de 2010.

En el análisis de cifras e índices se debe tener presente que el Estado de Situación Financiera se compara con los saldos a , y 31 de diciembre de 2010, en cambio el Estado de Resultados Integrales al igual que el Estado de Flujos de Efectivo períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010

1.- Análisis del Estado de Resultados Integrales

Indicadores	Unidad	30/06/2011	30/06/2010	Varia M$ JUN 2011/JUN 2010
Ingresos ordinarios	M$	51.516	44.042	7.474
Gastos de personal	M$	(26.271)	(22.855)	(1.723)
Depreciación y amortización	M$	(5.835)	(4.660)	(1.175)
Otros gastos varios por operación	M$	(17.328)	(19.886)	(2.558)
Ingreso procedente de inversiones	M$	1.677	1.803	(126)
Resultado por unidades de reajustes	M$			
Otros gastos distintos a la operación	M$			
Ganancia antes de impuesto		3.759	(1.556)	2.203
Gasto por ingreso impuesto a las ganancias	M$	483	(1.533)	(1.050)
Ganancia de actividades continuadas después de in	**M$**	4.242	(3.089)	1.153
Total resultado de ingresos y gastos	**M$**	4.242	(3.089)	1.153

1.1.- Resultado por unidad de reajuste disminuyó en un 37,3% correspondiente a la disminución de la corrección moneta pasivos. Este período bajo normativa IFRS sólo se corrigió los pagos provisionales mensuales.

2.- Análisis de Situación Financiera

2.1.- Activos

Indicadores	Unidad	30/06/2011	31/12/2010	01-ene-10	Varia M$ JUN 2011/ Dic 2010
Activos corrientes	M$	78.389	134.186	117.594	(55.797)
Activos no corrientes	M$	190.382	190.328	196.234	54
Total activos	**M$**	**268.771**	**324.514**	**313.828**	**(55.743)**

Los activos totales de la sociedad, como se muestra en el cuadro anterior, presentan una disminución de M$55.743 respe
diciembre de 2010, esto se debe principalmente a disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar debido
cobro de la Sociedad hacia sus clientes es en los meses de julio, septiembre, octubre y noviembre.

2.2.- Total Pasivos y Patrimonio Neto.

Indicadores	Unidad	30/06/2011	31/12/2010	01/01/2010	Varia M$ JUN 2011/ Dic 2010
Pasivos corriente	M$	10.714	69.979	61.428	(59.265)
Pasivos no corrientes	M$	-	-	-	-
Patrimonio	M$	258.057	254.535	252.400	3.522
Total pasivos y patrimonio	M$	268.771	324.514	313.828	(55.743)

Los pasivos corrientes presentan una disminución de M$ 59.265 comparado con diciembre de 2010 principalmente por l ingresos diferidos por el período de facturación mencionado anteriormente.

El patrimonio, aumentó en M$ 3.522 comparado con diciembre de 2010, producto del resultado del período alcanzado p

3.- Análisis de Flujo de Efectivo

Indicadores	Unidad	30/06/2011	31/12/2010	Varia M$ JUN 2011/ Dic 2010
Flujo neto por operaciones	M$	4.242	2.403	1.839
Flujo neto por otras actividades de operación	M$	-	-	-
Flujo neto por actividades de operación	M$	4.242	2.403	1.839
Flujo neto por actividades de inversión	M$	(4.864)	(1.918)	(2.946)
Flujo neto por actividades de financiación	M$	-	-	-
Incremento neto en efectivo y efectivo equivalente	M$	(40.888)	18.508	(22.380)
Efecto variaciones tasas de cambio	M$	-	-	-
Saldo inicial de efectivo	M$	116.787	98.279	18.508
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	**M$**	**101.132**	**116.787**	**15.655**

Las actividades de la operación generaron una variación neta positiva de M$ 1.839 , producto principalmente del los imp determinados al 30 de junio de 2011.

Las actividades de inversión generaron una variación neta negativa de M$ 2.946 que se explica principalmente por inco fijos durante el período 2011.

4.- Análisis de Riesgo

Al 30 de junio de 2010, la Sociedad distribuye agua captada del canal El Bollo, derivado de la primera sección del rio Ma directamente a 300 clientes, abarcando el sector loteo La Foresta, Los Dominicos, Las Condes.

La Sociedad realiza sus operaciones fundamentalmente en el mercado señalado anteriormente, en el cual presta su servic factores de riesgo se encuentran acotados a situaciones tales como cambios en los marcos regulatorios, cambios generale del mercado económico-financiero, variaciones en factores medio ambientales.

Las empresas chilenas están sujetas a diversas leyes, regulaciones, decretos y órdenes relacionadas con el tema medioam cumple con las regulaciones que le son aplicables y se adaptarán a aquellas que se impartan a futuro.

5.- Indicadores Financieros

Indicadores	Unidad	Junio 2011	Diciembre 2010
Liquidez			
Liquidez corriente	Veces	7,32	1,92
Razón ácida	Veces	7,26	1,88
Endeudamiento			
Endeudamiento total	%	0%	0%
Deuda corriente	%	0%	0%
Deuda no corriente	%	0%	0%
Cobertura gastos financieros	veces	-	-
Rentabilidad			
Rentabilidad del patrimonio	%	0,017	0,01
Rentabilidad activos	%	0,016	0,008
Utilidad por acción	$	0,011	0,007

A junio de 2011, la liquidez corriente aumentó en 281,30% debido principalmente a la disminución presentada en los p
respecto al período diciembre de 2010.

La rentabilidad del patrimonio presenta una disminución de 57,2% que se explica principalmente porque la rentabilidad
2010 considera utilidades de todo el año 2010, en tanto que la rentabilidad del período 2011 considera sólo la utilidad de

e 2011, se debe tener
ernational Accounting

e Apoquindo S.A. ha

al 30 de junio de 2011
o se compara entre los

ación % JUN 2010/ JUN 2010
17,0%
-14,9%
-25,2%
-14,6%
32,3%
%
%
141,6%
217,4%
37,3%
37,3%

ria de los activos y

ación % JUN 2011/Dic 2010
-71,0%
0,2%
-20,7%

ecto del 31 de
o que el período de

ación % JUN 2011/Dic 2010
-553,10%
-
1,20%
-20,7%

a disminución en sus

or la Sociedad.

ación % JUN 2011/DIC2010
76,5%
0,0%
76,5%
61,7%
0,0%
120,9%
0,0%
18,8%
15,4%

uestos diferidos

rporación de activos

apocho para riego

io. Por esto, los
s en las condiciones

biental. La Sociedad

Variación Jun 2011/dic 2010
281,30%
286,17%
0,00%
0,00%
0,00%
0,00%
70,0%
100,0%
57,2%

asivos corrientes,

del patrimonio del
l trimestre.