Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
Correspondientes a los periodos terminados

Al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
Estado de Resultados Integrales por Naturaleza
Estado de Resultado Integral
Estado de Flujos de Efectivo Método Indirecto
Notas a los Estados Financieros

Atalaya 11.281, Fono: 201 65 66, e-mail: laforesta@vtr.net,
La Foresta de Apoquindo, Las Condes, Santiago

Figueroa, Bascuñán & Asociados
TRIBUTARIOS ▪ FINANCIEROS ▪ LEGALES

Figueroa & Bascuñán S.A.
RUT: 50.809.880.-4
Luis Thayer Ojeda 166,
Oficina 401, Providencia
Santiago, Chile
Fono: (56-2)583-42-20
Fax: (56-2)583-42-20
e-mail: fb@fyb.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
REVISION DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Santiago, 19 de Agosto de 2011.

Señores Accionistas y Directores
Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. al 30 de junio de 2011, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre ésta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

2. Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Con fecha 28 de febrero de 2011 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Humberto Bascuñán Vega
RUT:8.764.531-2

INDICE

Estado de situación financiera
Estado de cambio en el patrimonio neto
Estado de resultados por naturaleza
Estado de resultados integral
Estados de flujos de efectivo indirecto

NOTA 1 INFORMACIÓN GENERAL
NOTA 2 BASES DE PRESENTACIÓN Y PLÍTICAS CONTABLES
NOTA 3 ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO
NOTA 4 ESTIMACION Y CRITERIOS CONTABLES
NOTA 5 POLITICAS CONTABLES

a) Intangibles
b) Propiedades, planta y equipos
c) Deterioro del valor de los activos
d) Activos financieros
e) Inventarios
f) Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar
g) Política de Incobrabilidad
h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar
i) Provisiones y pasivos contingentes
j) Clasificación de activos entre corrientes y no corrientes
k) Clasificación de pasivos entre corrientes y no corrientes
l) Costo por interés
m) Patrimonio neto
n) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos
o) Ingresos y gastos
p) Otros pasivos no financieros corrientes
q) Estado de flujos de efectivo
r) Beneficio a los empleados
s) Ganancia por acción
t) Medio ambiente
u) Distribución de dividendos

NOTA 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS
NOTA 7 INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ACTIVOS FINANCIEROS
NOTA 8 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR
NOTA 9 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
NOTA 10 INVENTARIOS
NOTA 11 INTANGIBLES
NOTA 12 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS
NOTA 13 ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR
NOTA 14 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES
NOTA 15 PATRIMONIO NETO
NOTA 16 INGRESOS
NOTA 17 GASTOS
NOTA 18 RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS
NOTA 19 UTILIDAD POR ACCIÓN
NOTA 20 CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS
NOTA 21 INFORMACION POR SEGMENTOS
NOTA 22 UTILIDAD LIQUIDA DISTRIBUIBLE
NOTA 23 MEDIO AMBIENTE
NOTA 24 HECHOS POSTERIORES

Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	Nota	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	75.899	116.787
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	1.856	14.612
Inventarios	10	210	760
Activos por impuestos corrientes	18	424	2.027
Total de activos corrientes		**78.389**	**134.186**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	8	6.651	6.651
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	126.851	129.314
Propiedades, Planta y Equipo	12	44.508	43.016
Activos por Impuestos Diferidos	18	12.372	11.347
Total activos no corrientes		**190.382**	**190.328**
TOTAL ACTIVOS		**268.771**	**324.514**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Atalaya 11.281, Fono: 201 65 66, e-mail: laforesta@vtr.net,
La Foresta de Apoquindo, Las Condes, Santiago

Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	10.714	15.718
Otros pasivos no financieros corrientes	14	-	54.261
Total de pasivos corrientes		**10.714**	**69.979**
PATRIMONIO			
Capital emitido	15	188.393	188.393
Ganancias (pérdidas) acumuladas		65.229	61.707
Otras reservas		4.435	4.435
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		258.057	254.535
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio Total		**258.057**	**254.535**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**268.771**	**324.514**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Atalaya 11.281, Fono: 201 65 66, e-mail: laforesta@vtr.net,
La Foresta de Apoquindo, Las Condes, Santiago

Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2011, 2010.

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	188.393	4.435	61.707	254.535	-	254.535
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial	**188.393**	**4.435**	**61.707**	**254.535**	**-**	**254.535**
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			4.242	4.242		4.242
Dividendos			(720)	(720)		(720)
Total de cambios en patrimonio			**3.522**	**3.522**	**-**	**3.522**
Saldo Final periodo actual 30/06/2011	**188.393**	**4.435**	**65.229**	**258.057**	**-**	**258.057**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio 2010

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumulada M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	188.393	4.435	66.504	259.332	-	259.332
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial	**188.393**	**4.435**	**66.504**	**259.332**	**-**	**259.332**
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			(3.089)	(3.089)	-	(3.089)
Dividendos			(267)	(267)	-	(267)
Total de cambios en patrimonio			**(3.356)**	**(3.356)**	**-**	**(3.356)**
Saldo Final período anterior 30/06/2010	**188.393**	**4.435**	**63.148**	**255.976**	**-**	**255.976**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA

Al 30 de junio de 2011 y 2010

GANANCIA (PERDIDA)	NOTA Nº	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2011 30/06/2011 M$	01/01/2010 30/06/2010 M$	01/04/2011 30/06/2011 M$	01/04/2010 30/06/2010 M$
Ingresos de actividades ordinarias	16	51.516	44.042	10.665	1.980
Gastos por beneficios a los empleados	17	(26.271)	(22.855)	(11.960)	(10.267)
Gasto por depreciación y amortización	17	(5.835)	(4.660)	(3.492)	(1.882)
Otros gastos, por naturaleza	17	(17.328)	(19.886)	(11.192)	(13.078)
Ingresos financieros	16	1.677	1.803	706	1.238
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		3.759	(1.556)	(15.273)	(22.009)
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	18	483	(1.533)	3.649	2.625
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		4.242	(3.089)	(11.624)	(19.384)
Ganancia (pérdida)		**4.242**	**(3.089)**	**(11.624)**	**(19.384))**
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	19	4.242	(3.089)	(11.624)	(19.384)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		**4.242**	**(3.089)**	**(11.624)**	**(19.384)**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	19	0,011	(0,008)	(0,030)	(0,050)
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,011	(0,008)	(0,030)	(0,050)
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Atalaya 11.281, Fono: 201 65 66, e-mail: laforesta@vtr.net,
La Foresta de Apoquindo, Las Condes, Santiago

Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Correspondiente al periodo terminado al 30 junio de 2011 y 2010.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	NOTA Nº	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01/01/2011 30/06/2011 M$	01/01/2010 30/06/2010 M$	01/04/2011 30/06/2011 M$	01/04/2010 30/06/2010 M$
Ganancia (Pérdida)	19	4.242	(3.089)	(11.624)	(19.384)
Resultado integral total		4.242	(3.089)	(11.624)	(19.384)
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		**4.242**	**(3.089)**	**(11.624)**	**(19.384)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Atalaya 11.281, Fono: 201 65 66, e-mail: laforesta@vtr.net,
La Foresta de Apoquindo, Las Condes, Santiago

Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010

	Nota	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		**4.242**	**(3.089)**
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		550	1.086
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		12.756	11.774
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(59.266)	(41.483)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	17	5.835	4.660
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		2.256	2.496
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		**(37.869)**	**(21.467)**
Dividendos pagados		**(720)**	**(267)**
Intereses recibidos		**(1.677)**	**(1.803)**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**(36.024)**	**(26.626)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	12	(4.864)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**-**	**-**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(40.888)**	**(26.626)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(40.888)**	**(26.626)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	116.787	98.279
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	**75.899**	**71.653**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Atalaya 11.281, Fono: 201 65 66, e-mail: laforesta@vtr.net,
La Foresta de Apoquindo, Las Condes, Santiago

Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A.

Inscrita con el Nº 660 en el Registro de Valores

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2011, 30 de junio y 31 de diciembre de 2010.

NOTA 1: INFORMACIÓN GENERAL

La Razón Social de la sociedad es Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. con R.U.T. 96.506.770-1, se constituyó con fecha 2 de abril de 1986, ante el Notario Suplente de Patricio Zaldívar M., señor Jorge Zañartu S. El objeto de la Sociedad es captar las aguas del canal matriz denominado El Bollo, derivado de la primera sección del rio Mapocho y repartirla entre los predios que forman parte del loteo La Foresta de Apoquindo. Para cumplir su objeto social la Sociedad podrá construir, explotar, conservar y mejorar las obras de captación, acueductos y otros que sean necesarios para su aprovechamiento, todo ello conforme con el preceptuado en el título tercero del código de aguas.

Con fecha 4 de febrero de 1999, Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A., se transformó de sociedad anónima cerrada a sociedad anónima abierta, encontrándose inscrita en el registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N°660 de fecha 4 febrero de 1999.

La duración de la sociedad es de carácter indefinido.

Propiedad y Control de la compañía.

Al 30 de junio de 2011, el capital accionario de la sociedad, está dividido en 383.155 acciones suscritas y pagadas.

De acuerdo a lo establecido en la norma de carácter general Nº 30 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos a continuación el nombre de los 12 mayores Accionistas de la Sociedad, número de acciones que poseen y el porcentaje de participación al 30 de junio de 2011.

Nombres de accionistas	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	% de propiedad (*)
FIDUCIARIA LA FORESTA LIMITADA	124.432	124.432	32,48%
CASTRO MUNOZ MANUEL	4.726	4.726	1,23%
ESCOBAR CASTRO RAUL	3.169	3.169	0,83%
MADERAS PEHUEN LIMITADA	2.479	2.479	0,65%
SOCIEDAD INMOBILIARIA E INVERSIONES ANTELU S.A.	2.268	2.268	0,59%
ESCOBAR CASTRO INES	1.946	1.946	0,51%
LABARCA DIAZ JAVIER	1.889	1.889	0,49%
DEL RIO ALFARO RAUL	1.642	1.642	0,43%
BERNDT CRAMER MIGUEL	1.617	1.617	0,42%
DIAZ SAEZ LILY	1.612	1.612	0,42%
PAREDES GAETE JAIME	1.596	1.596	0,42%
HAICHELIS JAIKLES JORGE	1.575	1.575	0,41%
Principales 12 accionistas			**38,88%**
Otros accionistas			**61,12%**
Total			**100,00%**

Declaramos que la sociedad no tiene controlador.

Directorio
La Compañía es administrada por un directorio de cinco miembros elegidos por la Junta Ordinaria de Accionistas.

Ejecutivos
La Sociedad tiene un Gerente General designado por el Directorio. El esquema jerárquico de la plana ejecutiva es el siguiente:

Gerente General, Sr. Pablo Pedraza Pérez.

Personal:
El personal que trabaja en Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. es de 3 personas:

Contador	: 1 persona
Encargado de instalación de arranque agua de riego	: 1 persona
Instalador de empalme de agua de riego mantención del sistema	: 1 persona
Total	**: 3 personas**

Asesor legal externo:
Leighton y Cía. Ltda.

Información sobre Negocio en Marcha
Los Estados Financieros de Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. fueron preparados en base de empresa en Marcha. La continuidad de las operaciones de la Sociedad no presentan incertidumbre con respecto al negocio en marcha y no existen intenciones de disminuir de forma importante la escala de sus operación.

NOTA 2: BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de estados financieros intermedios
Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), y representan la adopción integral, explicita y sus reservas de las referidas NIIF (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el internacional Accounting Standards Board (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF, cuya responsabilidad es de los administradores, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que la administración ejerza su juicio al aplicar las políticas y normas contables de la sociedad.

La sociedad cumple con todas las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones. La empresa presenta condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, en el caso particular de terrenos, construcciones, obras de infraestructuras e intangibles estos han sido registrados a su costo depreciado, revaluado de acuerdo a PCGA previos, acogiéndose a primera adopción según lo permite la NIIF 1.

Estos estados financieros han sido aprobados por el Directorio, quedando la administración facultada para su publicación.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Soc. de Canalistas la Foresta de Apoquindo S:A: quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB .

b) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Moneda funcional) según lo establece la NIC 21, los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad y que fue evaluado en un estudio efectuado por la administración e informado a la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, Revelación de Partes Relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, Clasificación de derechos de Emisión	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La aplicación de esta norma no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes nuevas normas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIFF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIFF 10, Estados Financieros Consolidado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIFF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIFF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIFF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de Estados Financieros – Presentación Componentes de Otros Resultados Integrales	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012
NIC 12, Impuestos diferidos – Recuperación del Activo Subyacente	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i)Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii)Hiperinflación Severa	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros	Períodos anuales o iniciados en o después del 1 de julio de 2011

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

d) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios 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).

NOTA 3: ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

a) Riesgo de Créditos.

La exposición de la sociedad al riesgo de crédito es atribuible a la pérdida financiera originado en el hecho que un cliente no cumpla con sus obligaciones, originada principalmente por los deudores por ventas, no obstante la sociedad registra el buen historial de pagos de sus clientes, por dicha razón la sociedad no constituye provisión de incobrables.

El riesgo de crédito de los fondos líquidos e instrumentos financieros adquiridos es limitado al ser las contrapartes entidades financieras de primera línea con altas calificaciones crediticias.

b) Riesgo de liquidez.

La Sociedad se encuentra en riesgo de liquidez cuando no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos. Para hacer frente al riesgo de liquidez, la sociedad debe orientar sus esfuerzos en la mantención de recursos líquidos disponibles, pudiendo hacer frente a las necesidades de la operación de una manera adecuada.

Al respecto, de manera permanente se efectúan proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, del entorno económico y del mercado de la deuda, de manera que en caso de ser necesario, contratar nuevos créditos o reestructurar los existentes a plazos coherentes con la generación de flujos.

c) Riesgo de mercado.

Corresponde al riesgo que puede afectar a la sociedad por los cambios en los precios de mercado, que puede afectar la utilidad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene la sociedad.

La empresa no tiene exposición al riesgo de mercado ya que no cuenta con activos o pasivos que se valoricen de acuerdo a precios de mercado (tasas de interés, tasas de cambio, precios de acciones u otros).

NOTA 4: ESTIMACION Y CRITERIOS CONTABLES

La preparación de estos estados financieros interinos de la sociedad, de acuerdo con norma internacional, requiere que se realicen suposiciones y estimaciones que afectan a los importes de los activos y pasivos registrados, la presentación de activos y pasivos contingentes al final del periodo, así como los ingresos y gastos reconocidos, según corresponda.

Los resultados actuales podrían diferir dependiendo de las estimaciones realizadas.

Determinadas estimaciones contables son consideradas críticas si:

- La naturaleza de las estimaciones y suposiciones es material debido a los niveles de subjetividad y a los juicios necesarios para la contabilización de asuntos con gran incertidumbre o bien por la propensión de dichos asuntos a variar.

- El impacto de las estimaciones y suposiciones en la situación financiera o la actuación operativa es material.

Provisiones por litigios y otras contingencias

El costo final de la liquidación de denuncias y litigios puede variar debido a estimaciones basadas en diferentes interpretaciones de las normas, opiniones y evaluaciones finales de la cuantía de daños y perjuicios. Por tanto, cualquier variación en circunstancias, podría tener un efecto significativo en el importe de la provisión por contingencias registrada.

NOTA 5. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables tienen un efecto relevante en la presentación de nuestra posición financiera y resultado de operaciones y requieren de la aplicación de juicios subjetivos y en ocasiones complejos, a menudo como resultado de la necesidad de efectuar estimaciones acerca de efectos de materias que son inherentemente inciertas. Como el número de variables y supuestos afectan el resultado futuro de hechos inciertos, estos juicios llegan a ser aún más subjetivos y complejos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros intermedios, tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de marzo de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros intermedios.

a) Intangibles.

La Sociedad optó por registrar sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 38.

Los principales activos intangibles corresponden a derechos de agua, los que la Sociedad optó por registrar al costo de adquisición corregido monetariamente menos su amortización acumulada, de esta forma pasa a constituir el costo atribuido. El activo intangible tiene una vida útil definida y la amortización se calcula usando el método línea recta para asignar los costos de los derechos en término de su vida útil estimada, según lo definido en la exención permitida en NIIF 1.

A partir del 1° de enero de 2008, de acuerdo a NIC 38 sólo se amortizan activos con vida útil definida, en el plazo en que se estima el retorno de la inversión.

Los factores que deben considerarse para la estimación de la vida útil, entre otros son los siguientes:

- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales
- Factores económicos (obsolescencia de productos, cambios en la demanda)
- Reacciones esperadas por parte de competidores y cambios tecnológicos que afecten la capacidad para generar beneficios.

La vida útil puede requerir modificaciones durante el tiempo debido a cambios en estimaciones como resultado de cambios en supuestos acerca de los factores antes mencionados.

El activo intangible con vida útil definida se le aplica una vida útil de 40 años a contar del ejercicio 1998.

La Sociedad es dueña de derechos de agua que consiste en un 19,6% de acciones de la primera sección del río Mapocho, captada mediante bocatoma del canal el Bollo y distribuida desde este medio de compuertas u otros dispositivos de entrega, hasta llegar al tranque de la empresa del cual se alimentan cañerías distribuidoras. Lo anterior fue adquirido por aporte que hizo la Sociedad Agrícola La Foresta de Apoquindo Ltda., según escritura pública otorgada con fecha 2 de abril de 1986, en Notaria pública Patricio Zaldívar Mackenna.

Los referidos derechos se encuentran inscritos en fojas 61 N°74 de registro de propiedad de agua del año 1986 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

b) Propiedades, Planta y Equipos.

La Sociedad optó por registrar los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se encuentran valorizadas al costo de adquisición actualizado de acuerdo a normas vigentes en Chile hasta el 31 de diciembre de 2008, según la exención permitida en la NIIF 1.

En la fecha de transición a NIIF, Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. optó por la alternativa de mantener los activos valorizados a su costo de adquisición corregidos y descontado por la depreciación acumulada cuando corresponda bajo normativa chilena al 31 de diciembre de 2008, a excepción del terreno, los que fueron valorizados a su costo corregido a dicha fecha.

Los costos de ampliación, mejoras y/o mantenimiento de sus activos (instalaciones) que representan un aumento en la productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes.

Vida Útiles

La depreciación de los activos fijos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de estado de situación financiera, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

La sociedad deprecia sus bienes siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimada de sus activos, según el siguiente detalle:

Activo	Vida Útil (años)
Instalaciones y redes	8
Bienes raíces	10
Obras de infraestructura	3-5
Equipos de oficina	2-3
Herramientas	4
Muebles y útiles	3-5
Máquinas y equipos	7-9
Otras propiedades planta y equipos	3-5

c) Deterioro del Valor de Activos.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera, si existe algún indicio de deterioro del valor registrado de los activos. En caso de existir algún indicio, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objetivo de determinar el deterioro de valor sufrido. Las pruebas de deterioro son realizadas con una periodicidad mínima anual o cuando existan indicios de que el activo ha sufrido una pérdida de valor.

d) Activos Financieros.

La sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultado. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros de la sociedad corresponden a la siguiente categoría:

- **Préstamos y cuentas por cobrar.**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activos. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de Situación que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Situación.

En esta categoría se registran deudores por ventas y otros deudores, otras cuentas por cobrar.

- **Activos Financieros mantenidos hasta su vencimiento.**

Las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor, tales como depósitos a plazo y fondos mutuos, que la administración tiene la intención de mantener hasta su vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del Estado de Situación; son considerados como equivalente de efectivo, según lo indicado en NIC Nº 7.

- **Activos Financieros Disponibles para la venta**

Estas inversiones figuran en el Estado de Situación Financiera a su valor de mercado en la fecha de cierre. Las variaciones de este valor de mercado se registran con cargo o abono a ajustes por cambio de valor del patrimonio neto. En el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, el valor acumulado en estas reservas es imputado íntegramente a resultados. La sociedad no mantuvo activos financieros en esta categoría.

e) Inventarios.

Los repuestos se valorizan al costo de adquisición siempre y cuando no excedan a los respectivos valores netos de realización al cierre de cada período.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta y distribución aplicables.

f) Deudores por ventas y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen al su valor nominal, el que no difiere en forma significativa del costo amortizado debido a que los plazos y valores están establecidos con anticipación por la Administración de la Sociedad, quien cobra en cuatro cuotas a sus clientes, dentro de los meses de julio, septiembre, octubre y noviembre, de cada año.

Las cuentas por cobrar corresponden a los servicios que la sociedad ha convenido con los usuarios por la temporada octubre a abril de cada año, registrando los ingresos a resultado bajo el método del devengado del servicio.

g) Política de incobrabilidad

Cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar (esto es principalmente incumplimiento o falta de pago), inmediatamente se corta el suministro de agua y se castiga la cuenta por cobrar.

h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con el valor razonable.

i) Provisiones y Pasivos Contingentes.

De acuerdo a IFRS 13 son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF, Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. no reconoce provisión alguna por estos conceptos,

j) Clasificación de activos entre corrientes y no corrientes.

Los activos que se clasifican como corrientes, serán aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda vender o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las actividades o negocios que desarrolle la Sociedad.

Se clasificará como activo no corriente a todas aquellos activos que no corresponde clasificar como activos corrientes.

k) Clasificación de pasivos entre corrientes y no corrientes.

Los pasivos que se clasifican como corrientes, serán aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación que desarrolla la Sociedad.

Se clasificará como pasivo no corriente a todas aquellos pasivos que no corresponde clasificar como pasivos corrientes.

l) Costos por intereses.

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos)

m) Patrimonio neto.

El capital de la Sociedad está dividido en 383.155 acciones ordinarias de una misma serie y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

Serie	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Acciones con derecho a voto
	N°	N°	N°
Única	383.155	383.155	383.155

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. se registrarán por el monto recibido en el patrimonio neto, deducidos los costos directos de la emisión.

No existen acciones propias en cartera, como tampoco acciones preferentes. La Sociedad gestiona su capital con el objetivo de asegurar un acceso permanente y expedito a los mercados financieros, que le permita materializar sus objetivos de crecimiento, solvencia y rentabilidad.

n) Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos.

El gasto por Impuesto a la Renta del ejercicio incluye tanto el impuesto corriente que resulta de la aplicación de las normas tributarias sobre la base imponible del período, después de aplicar las deducciones o agregados que tributariamente son admisibles, como de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y de los créditos tributarios por bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se prevean recuperables o pagaderas, derivadas de las diferencias entre los montos en libro de los activos y pasivos y su valor tributario, así como los créditos por las bases imponibles negativas pendientes de compensación y otras deducciones tributarias pendientes de aplicación. Dichos montos se registran aplicando a tales diferencias temporarias la tasa de impuesto al que se espera sean recuperadas o liquidadas.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que resultarán gravables en el futuro.

Asimismo, los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen cuando se considera probable que las entidades vayan a tener, en el futuro, suficientes utilidades tributarias contra las que poder hacerlos efectivos.

o) Ingresos y Gastos.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce el intercambio real del servicio, con independencia del momento en que se produzca el flujo monetario o financiero derivado de ellos, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y esos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF, el Grupo registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios.

Los ingresos son medidos al valor justo de la contraprestación recibida o por recibir en el curso normal de las actividades de la Sociedad, neto de impuestos relacionados.

La Sociedad reconoce los ingresos y gastos tal como se describe a continuación:

La Sociedad proporciona sus servicios de distribución de agua para riego en un período de siete meses comprendidos entre octubre y el 30 de abril del año siguiente, este servicio es cancelado en forma anticipada por los clientes en cuatro cuotas, en los meses de julio, septiembre, octubre y

noviembre, quedando al cierre de cada ejercicio ingresos percibidos por anticipados e ingresos pendientes de cobro que se presentan en el rubro "Otros pasivos no financieros corrientes".

• Ventas de servicios: Los ingresos por ventas de servicios se reconocen en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del Estado de Situación Financiera y cuando pueden ser estimados con fiabilidad.

• Ventas de bienes: Los ingresos por ventas de bienes se reconocen cuando ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes, los productos son entregados.

• Ingresos por intereses: se contabilizan considerando el método de la tasa de interés efectivo y sobre base devengada.

• Los gastos por intereses son reconocidos como gastos del ejercicio en que se incurre en ellos y no aplica la capitalización de intereses prevista en la NIC 23.

• Gastos: los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

Solo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando puedan ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

p) Otros Pasivos no Financieros corrientes.

La sociedad tiene formado parte del pasivo corriente, en el rubro "otros pasivos no financieros corrientes" los ingresos percibidos por adelantado correspondientes principalmente a la facturación del servicio por entregar al cierre de cada uno de los periodos informados, cancelados por los clientes entre los meses julio, septiembre, octubre y noviembre de cada año, e Ingresos por percibir pendientes de cancelar por sus clientes.

Estos ingresos por anticipados se reconocen como ingresos de actividades ordinarias dentro de los meses siguientes al cierre de cada ejercicio (enero a abril del año siguiente) período de cuatro meses restantes en los que corresponde la entrega del servicio de distribución de agua para riego de la temporada.

q) Estado de Flujo de Efectivo.

El Estado de Flujos de Efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el periodo, determinados por el método indirecto. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

Flujos de Efectivo
Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones o financiamiento.

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 financiamiento.

Actividades de Inversión
Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

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

r) Beneficio a los Empleados.

- Vacaciones del personal.
  La sociedad reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengado, que se registra a su valor nominal.

- Indemnización por años de Servicios.
  La sociedad no presenta obligación por indemnización por ceses de servicios, por no existir una obligación legal asociada o una práctica formalizada que dé lugar a dicha obligación. Se registran en resultado (gasto) al momento de pagar a los empleados, como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo.

s) Ganancias por Acción.

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

t) Medio Ambiente.

Este gasto es aquel cuya finalidad es minimizar el impacto medioambiental, su protección o mejora, teniendo en cuenta la naturaleza, políticas y regulaciones de las actividades desarrolladas por la sociedad.

u) Distribución de dividendos.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocerán como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

NOTA 6: INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1. Clases de instrumentos financieros

Clase de instrumentos financieros	30-jun-11	31-dic-10
	M$	M$
Efectivo equivalente		
Efectivo equivalente, derivado de tasa de interés, corriente	75.899	116.787
Deudores comerciales		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, corriente	1.856	14.612
Otros activos financieros, no corrientes		
Cuentas por cobrar, no corrientes	6.651	6.651
Acreedores comerciales		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	8.944	12.485

6.2. Políticas contables de Instrumentos Financieros

a) Política de Cobertura de flujo de efectivo.

Coberturas que cubren las exposiciones a variaciones en los flujos de efectivo atribuibles a un determinado riesgo, asociado a un activo o pasivo, previamente registrado o a una transacción esperada altamente probable, en la medida que dichas variaciones puedan afectar las pérdidas y ganancias futuras en la cuenta de resultado. La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, y que se haya determinado como efectiva, debe ser reconocida en la cuenta de patrimonio neto, la parte inefectiva de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce en los resultados del período. Al momento de su liquidación, se debe reconocer la ganancia o pérdida en su totalidad en la cuenta de resultado.

b) Política de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los deudores comerciales, corresponden al registro de lo convenido con los usuarios del servicio de distribución de agua para riego entre los meses de octubre y el 30 de abril del año siguiente, el cual es cobrado en cuatro cuotas que se pagan en los meses de agosto, septiembre, octubre y noviembre de cada ejercicio. Los servicios se registran en resultado cuando han sido prestados el servicio. Los ingresos percibidos por anticipados son registrados en el Pasivo "Otros pasivos no financieros corrientes"

No existen deudores incobrables, pues cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar (esto es principalmente incumplimiento o falta de pago), inmediatamente se corta el suministro de agua y se castiga la cuenta por cobrar.

c) Política de efectivo y efectivo equivalente.

Los excedentes de caja son invertidos en instrumentos con altos estándares de clasificación de riesgo, resguardando el Patrimonio de la Sociedad.

d) Política de Instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros de la Sociedad están compuestos por:

- **Activos financieros**: Fondos Mutuos que son valorizados a valor justo (cuota del fondo), Depósitos a plazo fijo, y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar los cuales son valorizados a su valor libros o costo de facturación, los que no difieren significativamente del valor justo o valor de mercado.

- **Pasivos financieros**: acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, los cuales se reconocen inicialmente a su valor nominal, ya que el plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con el valor razonable.

NOTA 7: INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE ACTIVOS FINANCIEROS.

El total de los activos financieros al 30 de junio de 2011, y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

Sociedad	Instrumento	30-jun-11	31-dic-10
		M$	M$
Caja	Efectivo	107	46
Banco Chile	Efectivo	42.310	2.627
Banco BCI	Depósito a plazo	23.404	-
Fondo mutuo	Fondos mutuo	-	114.114
Banchile Inversiones	Fondos mutuo	10.078	-
Total inversiones efectivo equivalente		**75.899**	**116.787**

NOTA 8: DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

a) Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar, Corrientes:

La composición del rubro, al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar neto Corriente	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Deudores Comerciales neto Corriente	1.299	9.259
Otras cuentas por cobrar Neto Corriente	557	5.353
Deudores por cobrar y Otras cuentas por cobrar neto Corriente	**1.856**	**14.612**

Detalle de Otras cuentas por cobrar bruto corriente	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Documentos por cobrar	121	4.364
Deudores varios	436	989
Otras cuentas por cobrar neto corriente	**557**	**5.353**

Deudores comerciales por vencer	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Con vencimiento menor de tres meses	1.299	9.259
Con vencimiento entre tres y seis meses	-	-
Total deudores comerciales por vencer	**1.299**	**9.259**

b) Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar, no corrientes:

Detalle de Otros activos financieros, no corrientes	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Deudores varios por cobrar	6.651	6.651
Otros activos financieros, no corrientes	**6.651**	**6.651**

El valor justo de deudores y cuentas por cobrar no difiere de manera significativa de los saldos presentados en los estados financieros.

Cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar el importe que se adeuda, la Administración superior de la Sociedad opta por cortar el suministro y castigar inmediatamente la deuda.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar están denominados en pesos chilenos y no devengan intereses.

NOTA 9: SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

La sociedad no cuenta con transacciones con empresas relacionadas, de existir, transacciones con empresas relacionadas serán de pago/cobro inmediato o a 30 días, y no estarán sujetas a condiciones especiales. Al cierre de cada periodo no existen deudas de dudoso cobro, razón por la cual no se ha constituido una provisión de deterioro.
La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectuaré con partes relacionadas durante el período, con excepción de los dividendos pagados, aportes de capital recibidos, las cuales no se entienden como transacciones

A. Directorio y Gerencia de la Sociedad.

El Directorio de Sociedad de Canalistas La Foresta de Apoquindo S.A. lo componen seis miembros, los cuales permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo estos reelegirse. El equipo gerencial de la Sociedad está compuesto de un Gerente General, señor Pablo Pedraza Pérez.

A.1. Remuneración del Directorio.

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 26 de abril de 2011 fijó los siguientes montos para el periodo 2011 y 2010.

Participación en resultados y Dietas por asistencia a sesiones.

Las remuneraciones del Directorio en el ejercicio 2011 y 2010, ascienden a un 5% de las utilidades de cada ejercicio y se paga a cada Director 2 unidades tributarias mensuales equivalentes en pesos, por asistencia a las sesiones del directorio, las que no pueden exceder de doce sesiones, correspondiendo el doble al Presidente.

El detalle de los montos pagados por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 2010 a los Señores Directores es el siguiente:

Concepto	30-jun-11	30-jun-10
	M$	M$
Directorio	1.425	1.179
Total	**1.425**	**1.179**

A.2. Remuneración del Equipo Gerencial.

Las remuneraciones con cargo a resultados al Equipo Gerencial clave de la Sociedad asciende a M$ 7.594 por el período terminado al 30 de junio de 2011, (M$ 6.134 por el período terminado al 30 de junio de 2010).

NOTA 10: INVENTARIOS

La composición del rubro al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Clase de inventario	30-jun-11	31-dic-10
	M$	M$
Repuestos y suministros	210	760
Total	**210**	**760**

NOTA 11: INTANGIBLES

Los bienes intangibles corresponden a derechos de agua, valorizados al costo de adquisición corregido monetariamente menos su amortización acumulada. El activo intangible tiene una vida útil definida y la amortización se calcula usando el método lineal, según lo definido en la exención permitida en NIIF 1. Su detalle al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Concepto	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Activo intangible identificables, neto		
Derechos de agua con vida útil definida	126.851	129.314
Total activo intangible identificable, neto	**126.851**	**129.314**
Activo intangible identificable, bruto		
Derechos de agua con vida útil definida	192.828	192.828
Total activo intangible identificable, bruto	**192.828**	**192.828**

Concepto	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Amortización acumulada activos intangible		
Derechos de agua con vida útil definida	65.977	63.514
Total	**65.977**	**63.514**

Concepto	Vida máxima años	Vida mínima años
Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas		
Vida Derechos de agua	40	40

Movimientos en Activos Intangibles	2011	
	Derechos de Agua M$	Activo Intangible Intangibles neto M$
Saldo inicial al 01/01/2010	134.240	134.240
Adiciones	-	-
Amortización	(4.926)	(4.926)
Saldo final activos intangibles al 31-12-2010	**129.314**	**129.314**
Adiciones período 2011	-	-
Amortización a junio de 2011	(2.463)	(2.463)
Saldo final activos intangibles al 30/06/2011	**126.851**	**126.851**

Política de activos intangibles:
La Sociedad reconoce un activo intangible identificable cuando pueda demostrar que es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad y el costo puede ser valorado correctamente.

Bases de reconocimiento y medición de activos intangibles identificables:
La base de reconocimiento y medición será el método del costo corregido menos su amortización acumulada, de acuerdo a lo permitido en la NIIF 1, primera adopción, y se usaran dichos valores como su costo atribuido.

Método de amortización para programas informáticos:
El método de amortización aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que sean utilizados, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de amortización lineal.

Vidas útiles estimadas o tasas de amortización utilizadas para activos intangibles identificables finitos:
La vida útil estimada para los derechos de agua es de 40 años a partir del año 1998, el período de vida útil en el cual se amortizan corresponde a los períodos definidos en los contratos o derechos que los originan.

NOTA 12: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Conceptos	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Propiedades, planta y equipos, neto	**44.508**	**43.016**
Terrenos	27.999	27.999
Instalaciones y redes	1	1
Obras de infraestructura	13.911	13.027
Equipos de oficina	962	75
Herramientas	1	1
Muebles y útiles	678	824
Maquinarias y equipos	693	787
Otros equipos	263	302
Propiedades, planta y equipo, bruto	**91.562**	**86.698**
Terrenos	27.999	27.999
Instalaciones y redes	4.308	4.308
Obras de infraestructura	48.531	44.675
Equipos de oficina	3.324	2.316
Herramientas	875	875
Muebles y útiles	3.816	3.816
Maquinarias y equipos	1.469	1.469
Otros equipos	1.240	1.240
Depreciación acumulada	**(47.054)**	**(43.682)**
Instalaciones y redes	(4.307)	(4.307)
Obras de infraestructura	(34.620)	(31.648)
Equipos de oficina	(2.362)	(2.241)
Herramientas	(874)	(874)
Muebles y útiles	(3.138)	(2.992)
Maquinarias y equipos	(776)	(682)
Otros equipos	(977)	(938)

Fundamentos de medición para propiedades, planta y equipos:

La Sociedad optó por registrar los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se encuentran valorizadas al costo de adquisición actualizado de acuerdo a normas vigentes en Chile hasta el 31 de diciembre de 2008, según la exención permitida en la NIIF 1.

Los costos de ampliación, mejoras y/o mantenimiento de sus activos (instalaciones) que representan un aumento en la productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes, el resto de las reparaciones y mantenciones menores se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

Método de depreciación para propiedades, planta y equipo:

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera sea utilizado por parte de la entidad, y durante ese período genere los beneficios económicos futuros asociados al activo. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Vidas útiles estimadas o tasas de depreciación para propiedades, planta y equipo:
La sociedad deprecia sus bienes siguiendo el método lineal en función de los años de vida útil estimada de sus activos, según el siguiente detalle:

Activo	Vida Útil (años)
Instalaciones y redes	8
Bienes raíces	10
Obras de infraestructura	3-5
Equipos de oficina	2-3
Herramientas	4
Muebles y útiles	3-5
Máquinas y equipos	7-9
Otras propiedades planta y equipos	3-5

Reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos según clase:

Según lo señalado en NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar información para cada una de las clases de Propiedades, Plantas y Equipos de la entidad:

Periodo 31.06.2011:

Concepto	Saldo inicial M$	Adiciones M$	Desapropiación M$	Gastos por depreciación M$	Otros incrementos M$	Cambios Totales M$	Saldo final M$
Terrenos	27.999	-	-	-	-	-	27.999
Instalaciones y redes	1	-	-		-	-	1
Obras de infraestructura	13.027	3.856	-	(2.972)	-	884	13.911
Equipos de oficina	75	1.008	-	(121)	-	887	962
Herramientas	1	-	-	-	-	-	1
Muebles y útiles	824	-	-	(146)	-	(146)	678
Maquinarias y equipos	787	-	-	(94)	-	(94)	693
Otros equipos	302	-	-	(39)	-	(39)	263
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	**43.016**	**4.864**	**-**	**(3.372)**	**-**	**1.492**	**44.508**

Período anterior 31.12.2010:

Concepto	Saldo inicial M$	Adiciones M$	Desapropiaciones M$	Gastos por depreciación M$	Otros incrementos M$	Cambios Totales M$	Saldo final M$
Terrenos	27.999	-	-	-	-	-	27.999
Instalaciones y redes	1	-	-	-	-	-	1
Obras de infraestructura	12.969	1.537	-	(2.915)	1.436	58	13.027
Equipos de oficina	258	-	-	(183)	-	(183)	75
Herramientas	1	-	-	-	-	-	1
Muebles y útiles	648	380	-	(204)	-	176	824
Maquinarias y equipos	871	-	-	(84)	-	(84)	787
Otros equipos	444	-	-	(142)	-	(142)	302
Clases de propiedades, planta y equipo, neto	**43.191**	**1.917**	**-**	**(3.528)**	**1.436**	**(175)**	**43.016**

NOTA 13: ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Acreedores y Otras cuentas por pagar corriente	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Acreedores comerciales	233	-
Retenciones	1.367	1.183
Provisión de vacaciones	1.769	3.233
Otras cuentas por pagar	7.345	11.302
Total	**10.714**	**15.718**

La sociedad, de acuerdo a lo establecido en la IFRS 7, concluye que no existe un riesgo asociado a los acreedores y cuentas por pagar corrientes, por no existir riesgo de crédito ni de liquidez, asociado a las cuentas, pues se trata de cuentas por pagar relacionadas a consumos básicos, las cuales son canceladas en un plazo no superior a los 30 días.

NOTA 14: OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de este componente de los estados financieros, al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Ingresos diferidos	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Ingresos percibidos por anticipados	-	53.184
Ingresos por percibir	-	1.077
Saldo final	**-**	**54.261**

NOTA 15: PATRIMONIO NETO

15.1. Capital suscrito y pagado.

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2011, y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Capital emitido	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Capital emitido	188.393	188.393

15.2. Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 30 de junio de 2011y 2010 el capital de la Sociedad está representado por 383.155 acciones sin valor nominal y de una misma serie. Las acciones en circulación no han sufrido variaciones respecto del período anterior.

15.3. Dividendos.

La sociedad como política reconoce como dividendo mínimo a lo menos el 30% de las utilidades de cada ejercicio, cuando son aprobados por los accionistas.

Con fecha 26 abril de 2011, la Junta General de Accionistas aprobó repartir un dividendo definitivo de M$720 ($1,88 por acción), equivalente al 30% de las utilidades del ejercicio 2010, a partir de 23 de mayo de 2011.

En vigésimo tercera Junta Ordinaria de Accionistas, celebrara con fecha 21 de abril de 2010, en, se aprobó repartir dividendo definitivo por M$ 268 de las utilidades del ejercicio 2009.

15.4. Ganancia por acción.

Informaciones a Revelar sobre Ganancias por Acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto y el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período.

Concepto	30-Jun-11 M$	30-Jun-10 M$	31-12-2010 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la controladora	4.242	(3.089)	2.403
Resultados disponible para accionistas comunes, básicos	4.242	(3.089)	2.403
Promedio ponderado de número de acciones, básico	383.155	383.155	383.155
Ganancias por acción (en pesos)	11,07	(8,06)	6,27

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto diluido que suponga una ganancia por acción diluida diferente del beneficio básico por acción.

NOTA 16: INGRESOS

16.1. Ingresos ordinarios.

El detalle de los ingresos ordinarios, para los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010:

Clases de Ingresos Ordinarios	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$	Abr-Jun 2011 M$	Abr-Jun 2010 M$
Ingresos ordinarios	**51.516**	**44.042**	**10.665**	**1.980**
Prestación de servicios	51.516	44.042	10.665	1.980
Ingresos por intereses	**1.677**	**1.803**	**706**	**1.238**
Ingresos financieros	1.677	1.803	706	1.238
Totales	**53.193**	**45.845**	**11.371**	**3.218**

16.2. Otros ingresos de la operación.

El siguiente es el detalle de otros ingresos para los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010:

Clases de Ingresos Ordinarios	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$	Abr-Jun 2011 M$	Abr-Jun 2010 M$
Ingresos por intereses	**1.677**	**1.803**	**706**	**1.238**
Ingresos financieros	1.677	1.803	706	1.238

NOTA 17: GASTOS

17.1. Gastos.

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de la Sociedad para los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010:

Gastos	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$	Abr-Jun 2011 M$	Abr-Jun 2010 M$
Gasto de personal	26.271	22.855	11.960	10.267
Gastos de operación y mantención	17.328	19.886	11.192	13.078
Depreciaciones	3.372	2.197	2.260	650
Amortizaciones	2.463	2.463	1.232	1.232
Total	**49.434**	**47.401**	**26.644**	**25.227**

17.2 Gastos del personal.

El detalla de los gastos del personal por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 2010, es el siguiente:

Gastos en personal	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$	Abr-Jun 2011 M$	Abr-Jun 2010 M$
Sueldos y salarios	26.271	22.855	11.960	10.267
Total gastos en personal	**26.271**	**22.855**	**11.960**	**10.267**

17.3. Depreciación y amortización.

El detalle de la depreciación y amortización, para los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, es el siguiente:

Gastos por naturaleza	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$	Abr-Jun 2011 M$	Abr-Jun 2010 M$
Depreciaciones	3.372	2.197	2.260	650
Amortizaciones	2.463	2.463	1.232	1.232
Total	**5.835**	**4.660**	**3.492**	**1.882**

NOTA 18: RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Impuesto a la Renta

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la sociedad ha dado reconocimiento a la provisión de impuesto a la renta, la que se presenta en el rubro Activos por impuestos corrientes por M$542 (M$1.690 en 2010), de acuerdo al siguiente detalle:

Impuestos corrientes	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Provisión de Impuesto a la renta	(542)	(1.690)
Pagos Provisionales mensuales	182	3.717
IVA Crédito fiscal	784	-
Impuestos corrientes por cobrar	**424**	**2.027**

b) Gasto devengado contablemente por Impuesto a la Renta:

El abono a resultados por impuesto a las ganancias asciende a M$ 483 en el período terminado al 30 de junio de 2011 (M$1.533, cargo en el mismo período de 2010), según el siguiente detalle:

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$	Abr-Jun 2011 M$	Abr-Jun 2010 M$
Gasto por impuesto diferido corriente	542	1.323	(2.944)	(2.578)
Gasto por impuesto diferido corriente, neto	**542**	**1.323**	**(2.944)**	**(2.578)**
(Ingreso) Gasto diferido gasto por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(1.025)	210	(705)	(47)
(Ingreso) Gastos por impuestos diferidos Neto, Total	**(1.025)**	**210**	**(705)**	**(47)**
(Ingreso) Gasto por impuesto a la ganancias	**(483)**	**1.533**	**(3.649)**	**(2.625)**

c) Impuestos diferidos:

Activos por Impuestos diferidos	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Provisión de vacaciones	354	550
Amortización derechos de agua	11.216	10.797
Otros	802	-
Activos por Impuestos diferidos	**12.372**	**11.347**

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas cubrirán el recupero de estos activos.

Los movimientos de impuestos diferidos del estado de situación financiera son los siguientes:

Movimientos en activos por impuestos diferidos	30-jun-11 M$	31-dic-10 M$
Activos por impuestos diferidos, Saldo inicial	11.347	11.347
Incremento (decremento) en activos por Impuestos Diferidos	1.025	-
Cambios en activos por impuestos diferidos total	**1.025**	**-**
Activos por impuestos diferidos, Saldo final	**12.372**	**11.347**

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

Detalle	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$
Resultado financiero antes impuesto	**3.759**	**(1.556)**
Tasa impositiva legal	20%	17%
Impuesto a la renta Gasto (ingreso)	**752**	**(264)**
Efectos de:		
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-	
Otro incremento (decremento) en cargo por impuestos legales	(1.235)	(1.269)
Total ajustes al (ingreso) Gasto por Impuestos	(483)	(1.533)
Total Gasto por Impto. Utilizando Tasa Efectiva	**(483)**	**(1.533)**
Gasto Tributario corriente		
Impuesto a la renta calculado	542	1.323
Efecto Activo/Pasivo Impto. Diferido	(1.025)	210
Total (Ingreso) Gasto tributario corriente	**(483)**	**1.533**
Tasa Efectiva	**(13%)**	**10%**

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2011 corresponde a la tasa de impuesto del 20% (17% en 2010), la Sociedad debe pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente en Chile.

NOTA 19: UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

Detalle	30-jun-11 M$	30-jun-10 M$	Abr-Jun 2011 M$	Abr-Jun 2010 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio neto de la controladora	4.242	(3.089)	(11.624)	(19.384)
Resultados disponible para accionistas comunes, básicos	4.242	(3.089)	(11.624)	(19.384)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	383.155	383.155	383.155	383.155
Ganancias por acción (en pesos)	11,07	(8,06)	(30,34)	(50,59)

NOTA 20: CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad no registra contingencias, juicios y otros que ameriten ser informados.

NOTA 21: INFORMACIÓN POR SEGMENTO

Dado que el objetivo de la Sociedad es captar las aguas del canal matriz denominado El Bollo, derivado de la primera sección del rio Mapocho para suministrarla a los residentes ubicados entre los predios que forman parte del loteo La Foresta de Apoquindo, su segmento de negocios y operativo esta dado principalmente para ese sector, no teniendo competencia alguna que perjudique los ingresos percibidos, las decisiones ni funciones de la administración y de la consecución de los objetivos para lo cual fue creada esta Sociedad.

NOTA 22: UTILIDAD LIQUIDA DISTRIBUIBLE

La administración de la Sociedad estableció como política general que la utilidad líquida a ser distribuida para efectos de pago de dividendo se determina en base a la utilidad líquida a considerar para el cálculo del dividendo mínimo obligatorio, se excluirán de los resultados del ejercicio los resultados no realizados de variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos, los que serán informados una vez determinados y explicitados los ajustes correspondientes. Al 30 de junio 2011 y 2010 la sociedad no presenta este tipo de resultado.

NOTA 23: MEDIO AMBIENTE

La sociedad no provoca impacto alguno en el medio ambiente, dado que las aguas utilizadas para ser suministradas a los residentes del sector no son sometidas a ningún tratamiento químico ni similares, pues su uso es sólo para riego, razón por la cual el agua distribuida es por decantamiento, no provocando ningún daño medio ambiental que generé gastos y/o costos relacionados a éste.

NOTA 24: HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2011 y el 19 de agosto de 2011, fecha de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero contable o de otra índole que afecten, en forma significativa, la interpretación de los presentes estados financieros interinos.