

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

**Ejercicio Terminado al
31 de Diciembre de 2012 y 2011**

AGUAS SANTIAGO NORTE S.A.



Chile

Miembros de



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

Agustinas 641 Oficina 501, Santiago
Tel. : (56-2) 7602600 Cel. : (56-2) 75874918
Fax : (56-2) 6385098
www.acgchile.cl
www.smslatam.com
www.sms.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Aguas Santiago Norte S.A.

Informe sobre los estados financieros individuales

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de **Aguas Santiago Norte S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros individuales

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las 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 representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o errores. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Chile

Miembros de



MEMBER OF THE

FORUM OF FIRMS

Agustinas 641 Oficina 501, Santiago
Tel.:(56-2) 7602600 Cel.:(56-2) 75874918
Fax :(56-2) 6385098
www.acgchile.cl
www.smslatam.com
www.sms.com

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Aguas Santiago Norte S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Santiago, Marzo 28 de 2013

Fernando Braun R.

SMS CHILE S.A. AUDITORES CONSULTORES
Miembros de SMS Latinoamérica

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

AGUAS SANTIAGO NORTE S.A.

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales por Función
Estados de Flujos de Efectivo Directo
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los Estados Financieros Individuales

Estado de Situación Financiera Individual
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Miles de pesos – M\$)

ACTIVOS	Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	1.017	278
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	228.408	111
Activos por impuestos corrientes		6.212	292
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		235.637	681
Activos corrientes totales		235.637	681
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos intangibles distintos de la plusvalía	8	49.515	20.461
Activos por impuestos diferidos	9	-	14.436
Total de activos no corrientes		49.515	34.897
TOTAL DE ACTIVOS		285.152	35.578

Las notas adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Situación Financiera Individual
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Miles de pesos – M\$)

		31-12-2012	31-12-2011
PATRIMONIO Y PASIVOS	Nota	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	11	-	12.403
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	173.511	81.192
Pasivos por impuestos corrientes	13	22.567	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		196.078	93.595
Pasivos corrientes totales		196.078	93.595
TOTAL PASIVOS		196.078	93.595
PATRIMONIO			
Capital emitido	14	10.442	-
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	78.632	(58.017)
Patrimonio total		89.074	(58.017)
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		285.152	35.578

Las notas adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Resultados Integrales por Función Individual
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Miles de pesos – M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Nota	01.01.2012	01.01.2011
		31.12.2012	31.12.2011
Estado de Resultados		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias		228.408	-
Costo de ventas		(6.845)	-
Ganancia bruta		221.563	-
Otros ingresos, por función			
Gasto de administración		(48.383)	(68.765)
Costos financieros		-	(456)
Resultado por unidades reajustables		(1.967)	(1.698)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		171.213	(70.919)
Gasto por impuestos a las ganancias	10	(34.563)	14.184
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		136.649	(56.735)
Ganancia (pérdida)		136.649	(56.735)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL			
		01.01.2012	01.01.2011
		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		136.649	(56.735)
Resultado Integral, Total		136.649	(56.735)

Las notas adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo Directo Individual
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Miles de pesos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(91.648)	(60.219)
Intereses pagados	-	(271)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	33.050	(40)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	(58.598)	(60.530)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Otros desembolsos de inversión	(29.054)	(20.461)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(29.054)	(20.461)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos relacionados de corto plazo	90.352	81.192
Pago de préstamos a empresas relacionadas	(12.404)	-
Total importes procedentes de préstamos	77.948	81.192
Aportes de capital	10.443	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	88.391	-
Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	739	201
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	-	(2)
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	739	199
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	278	79
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.017	278

Las notas adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Miles de pesos – M\$)

a) 2012

	Capital emitido M\$	Otras Reservas Variar M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2012	-	-	-	(58.017)	(58.017)	-	(58.017)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	-	-	-	(58.017)	(58.017)	-	(58.017)
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	136.649	136.649	-	136.649
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	136.649	136.649	-	136.649
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos por aportes de capital	10.442	-	-	-	-	-	10.442
Total de cambios en patrimonio	10.442	-	-	136.649	136.649	-	147.091
Saldo Final al 31.12.2012	10.442	-	-	78.632	78.632	-	89.074

b) 2011

	Capital emitido M\$	Otras Reservas Variar M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2011	-	-	-	(1.233)	(1.233)	-	(1.233)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	-	-	-	(1.233)	(1.233)	-	(1.233)
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(56.735)	(56.735)	-	(56.735)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	(56.735)	(56.735)	-	(56.735)
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento(disminución) por otros cambios	-	-	-	(49)	(49)	-	(49)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31.12.2011	-	-	-	(58.017)	(58.017)	-	(58.017)

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

AGUAS SANTIAGO NORTE S.A.

Notas a los Estados Financieros Individuales

INDICE

Nota 1.	Entidad que Reporta	11
Nota 2.	Bases de Presentación de los Estados Financieros	12
Nota 3.	Políticas Contables Significativas	13
Nota 4.	Administración de Riesgos Financieros	16
Nota 5.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	16
Nota 6.	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	17
Nota 7.	Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes	17
Nota 8.	Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	17
Nota 9.	Impuestos Diferidos	17
Nota 10.	Gasto por Impuesto a Las Ganancias	18
Nota 11.	Otros Pasivos Financieros Corrientes	18
Nota 12.	Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	18
Nota 13.	Provisiones Corrientes por Beneficios a Los Empleados	19
Nota 14.	Patrimonio Neto Atribuible a Los Accionistas	20
Nota 15.	Contingencias	20
Nota 16.	Hechos ocurridos después de la fecha del Balance General	21
Nota 17.	Medio Ambiente	21

NOTA-1 ENTIDAD QUE REPORTA

Aguas Santiago Norte S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública el 26 de Agosto de 2010, ante Notario Público Señor Humberto Satelices Narducci.

La Sociedad tiene por objeto social, 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 demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

Concesión Batuco

Mediante oficio Ordinario N°5.032 de fecha 25 de noviembre de 2011, la Superintendencia de Servicios Sanitarios remitió al Ministerio de Obras Públicas el informe de adjudicación de la concesión denominada Hacienda Batuco de la Comuna de Lampa, recomendando el otorgamiento de la concesión a favor de la Empresa Aguas Santiago Norte S.A.

Se espera que el Decreto respectivo sea firmado por el Ministerio de Obras Públicas, para posteriormente ser ingresado al trámite de toma de razón de la Contraloría General de la República.

Inscripción en el Registro Especial de Entidades Informantes:

Aguas Santiago Norte S.A., por mandato legal durante el año 2011 ha iniciado sus trámites de inscripción en el Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros. A la fecha de emisión de estos estados financieros aún se encuentra en trámite dicha inscripción.

El domicilio legal de la Sociedad es Avenida del Valle N° 601 Of. 12, Ciudad Empresarial, Huechuraba, Santiago

El Rol Único Tributario es 76.115.834-1

Propiedad de la sociedad

El controlador de la sociedad, es Inversiones y Asesorías H y C S.A.

Al 31 de diciembre de 2011, los principales accionistas de la sociedad, son los siguientes:

Accionistas	Participación	N° Acciones
Inversiones y Asesorías H y C S.A.	99,9%	999
Inversiones El Carmen Once Ltda.	0,1%	1

NOTA-2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Estados Financieros

Los estados financieros de Aguas Santiago Norte S.A. al 31 de diciembre de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2012.

En la preparación de los presentes Estados Financieros bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

La información contenida en estos estados financieros es de responsabilidad del directorio de la sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF (IFRS)

Los estados financieros presentan razonablemente la posición financiera, el desempeño y los flujos de efectivo.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad, se valoran utilizando la moneda del entorno principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, por ser ésta la moneda del entorno económico en que operan las sociedades del grupo. Toda la información es presentada en miles de pesos (M\$) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

2.3 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Sociedad, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son las siguientes:

3.1 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y financiamientos y acreedores por venta y otras cuentas por pagar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación:

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los saldos de efectivo en caja, los saldos en bancos nacionales. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración de efectivo del Grupo, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

I) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

II) Pasivos financieros no derivados

Inicialmente, la Sociedad reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros, son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.2 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como disponibles para la venta. Inmediatamente antes de esta clasificación, los activos para disposición, son revalorizados de acuerdo con las políticas contables de la sociedad. A partir de este momento, los activos para disposición son valorizados al costo. La sociedad al cierre no presenta activos que reúnan estas características.

3.3 Activos intangibles

Corresponde a la activación de gastos incurridos en la tramitación para la obtención de la concesión denominada "Proyecto Batuco". El plazo de amortización no excederá los 30 años, una vez que la sociedad inicie sus operaciones.

Este plazo coincide con la vida útil de las instalaciones.

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

3.4 Activos arrendados (arrendamientos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la sociedad no tiene operaciones que reúnan estas características.

3.5 Deterioro de valor de los activos

Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. La reversión de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado y aquellos a valor razonable con efecto a resultados.

Al 31 de diciembre de 2012, no existen montos reconocidos en resultados por pérdidas por deterioro de valor de estos activos.

3.6 Beneficios a los empleados

a) Provisión por vacaciones

La Sociedad reconoce el gasto por concepto de vacaciones del personal y son registradas sobre la base devengada. Este beneficio corresponde a todo el personal y es registrado a su valor nominal. La sociedad al 31 de diciembre de 2012, no tiene personal contratado.

b) Indemnizaciones por años de servicios

La Sociedad no tiene convenido con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicios.

3.7 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de acontecimientos pasados, cuando se estima que es probable que algún pago sea necesario para liquidar la obligación y cuando se puede estimar adecuadamente el importe de esa obligación.

Las provisiones son cuantificadas tomando como base la mejor información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros, y se revalúan en cada cierre contable posterior.

NOTA - 3 POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

3.8 Ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

3.9 Costos de venta y gastos

Los costos y gastos se registran a medida que se devengan, independientes del momento en que se realizan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

3.10 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Todos los costos por préstamos o financiamientos son reconocidos en resultados usando el método de interés efectivo.

Los costos por préstamos y financiamiento que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo son capitalizados como parte del costo de ese activo.

3.11 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto sobre las ganancias reconocido en el período es la suma del impuesto a la renta más el cambio en los activos y pasivos por impuestos diferidos.

La base imponible difiere del resultado antes de impuesto, porque excluye o adiciona partidas de ingresos o gastos, que son gravables o deducibles en otros períodos, dando lugar asimismo a los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El impuesto corriente representa el importe de impuesto sobre las ganancias a pagar. El pasivo por impuesto a la renta es reconocido en los estados financieros sobre la base del cálculo de la renta líquida imponible del ejercicio y utilizando la tasa de impuesto a la renta vigente.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros.

Si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobado 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 en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros.

NOTA- 4 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO

Mercado en que Participa la Empresa

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 las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades en conformidad a lo previsto en la Ley General de Servicios Sanitarios y su reglamento y demás normas legales y reglamentarias pertinentes.

De esta manera, de acuerdo al marco regulatorio vigente, las Concesionarias de Servicios Sanitarios deben operar según el régimen de concesiones que la ley establece, bajo la forma de Sociedades anónimas abiertas y someterse a la regulación que ejerce y fiscaliza la Superintendencia de Servicios Sanitarios y la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Empresa, así como el sector sanitario en general, es calificada como de mínimo riesgo, toda vez que operan en un mercado monopólico y regulado con tarifas de autofinanciamiento y rentabilidad fijadas por Decreto Supremo conforme a la ley. Asimismo las concesiones de servicio público sanitario que puede llegar a obtener son por tiempo indefinido y sólo pueden ser caducadas por las taxativas causales que señala la ley mediante un Decreto Supremo sujeto al trámite de toma de razón de legalidad, lo que asegura su estabilidad.

En el ejercicio de su actividad de concesionaria sanitaria, la empresa está expuesta a riesgos que pueden provenir del entorno regulatorio por cambio de normativas que puedan afectar su desarrollo y como toda empresa, su demanda y su desarrollo están expuestas a los efectos de la situación económica general.

Riesgo financiero

La mayoría de los ingresos operacionales se encuentran vinculados a la evolución de la moneda local y se indexan por factores establecidos en el respectivo Decreto Tarifario, entre los que se cuentan: índice de precios al por mayor de productos nacionales sector industrial, índice de precios al por mayor de productos importados sector industrial y el índice de precios al consumidor, aplicados según el nivel de participación relativa en cada uno de los componentes del costo total de largo plazo.

Regulaciones del medio ambiente

Las empresas chilenas están sujetas a numerosas leyes ambientales, regulaciones, decretos y ordenanzas municipales relacionadas con, entre otras cosas, la salud, el manejo y desecho de desperdicios líquidos y sólidos, dañinos y descargas al agua. La protección del medio ambiente es una materia en desarrollo y es muy probable que estas regulaciones sean crecientes en el tiempo.

NOTA - 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes del efectivo se presentan a continuación:

CONCEPTOS	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Efectivo en caja	-	-
Saldos en banco	1.017	278
Otro efectivo y equivalente al efectivo	-	-
Total	1.017	278

NOTA - 6 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de deudores comerciales y cuentas por cobrar son los siguientes:

CORRIENTES	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Documentos por cobrar	228.408	111
Total	228.408	111

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la sociedad no presenta estimación de provisión de incobrabilidad.

NOTA - 7 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle, es el siguiente:

CORRIENTES	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuestos por recuperar	6.212	292
Total	6.212	292

NOTA - 8 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle, es el siguiente:

CONCEPTOS	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Gastos activados Concesión Proyecto Batuco	49.515	20.461
Total	49.515	20.461

NOTA - 9 IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle, es el siguiente:

Activos		
CONCEPTOS	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Pérdidas tributarias	-	14.436
Total	-	14.436

NOTA - 10 GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El detalle de gastos por impuestos a las ganancias es el siguiente:

DETALLE	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Gasto por Impuesto a las ganancias		
Periodo corriente	(34.563)	(252)
Subtotal	(34.563)	(252)
Gasto por Impuesto diferido		
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos	-	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	14.436
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación	-	-
Subtotal	(34.563)	14.436
Total gasto por impuesto a las ganancias	(34.563)	14.184

NOTA - 11 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

CORRIENTE	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Proveedores Nacionales	-	12.403
Cuentas por pagar a los trabajadores	-	-
Otras Cuentas por pagar	-	-
Total	-	12.403

NOTA -12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle es el siguiente:

a) Cuentas por pagar

SOCIEDAD	RUT	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Inversiones y Asesorías H y C S.A.	77.085.680-9	173.511	81.192
Total		173.511	81.192

NOTA -12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (Continuación)**b) Transacciones**

SOCIEDAD	RUT	Tipo de relación	Naturaleza de la transacción	Monto M\$	En resultado M\$	Monto M\$
				2011	2011	2011
Inversiones y Asesorías H y C S.A. (1)	77.085.680-9	Matriz	Cta. Cte.	92.319	-	79.493
Inversiones y Asesorías Moni Limitada (2)	76.002.277-2	Administración Común	Servicios de Ingeniería	-	-	-
				-	55.422	55.422
Total				92.319	55.422	134.915

1) El plazo del contrato que regulan las operaciones es el 31 de diciembre de 2013, no contempla tasa de interés y la cláusula de reajustabilidad corresponde a la variación de la Unidad de Fomento.

2) El plazo del contrato que regula las operaciones es el 31 de mayo de 2013, no contemplan tasas de interés y la cláusula de reajustabilidad es la variación de la Unidad de Fomento.

NOTA -13 PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle es el siguiente:

CONCEPTOS	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	20.065	-
Impuesto de segunda categoría	36	-
PPM por pagar	2.466	-
Total	22.567	-

NOTA -14 PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS

a) **Número de acciones**

SERIE	N° ACCIONES SUSCRITAS	N° ACCIONES PAGADAS	N° ACCIONES CON DERECHO A VOTO
Única	1.000	1.000	1.000

b) **Capital**

SERIE	CAPITAL SUSCRITO M\$	CAPITAL PAGADO M\$
Única	10.442	10.422

NOTA - 15 CONTINGENCIAS

- **Garantías directas**

Deudor	Tipo de garantía	Valor contable	Moneda	Valor	Acreedor de la garantía
Aguas Santiago Norte S.A.	Boleta	-	UF	1.000	Superintendencia de Servicios Sanitarios

- **Garantías indirectas**

No hay.

- **Juicios y otras acciones**

No hay.

- **Otras contingencias**

No hay.

NOTA - 16 HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE GENERAL

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (28 de marzo de 2013), no han ocurrido hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la empresa.

NOTA - 17 MEDIO AMBIENTE

La sociedad se encuentra comprometida con el cuidado del medio ambiente. Para ello, sus ejecutivos y trabajadores desarrollan sus operaciones y servicios teniendo especial atención en el impacto que estas pudiesen tener en el entorno ambiental.

Cuando ocurran situaciones pudiesen afectar el medio ambiente, la administración de la sociedad informará esta situación a los accionistas, entidades reguladoras y público en general, de manera completa y veras, con el objeto de dar cumplimiento a lo establecido por la normativa legal vigente sobre esta materia.

Durante los periodos que consideran estos estados financieros, la sociedad no ha efectuado desembolsos por concepto de medio ambiente.