



EXPLOTACIONES SANITARIAS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Correspondientes al periodo terminado al

31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

En pesos chilenos



INDICE

Contenido

Informe de los Auditores Independientes.....	1-2
Estado de Situación Financiera.....	3-4
Estado de Resultados.....	5
Estado de Flujo de Efectivo.....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-22



Accountants Global Network

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Presidente, Directores y Accionistas
De Explotaciones Sanitarias S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera de Explotaciones Sanitarias S.A. al 31 de diciembre de 2011 y de los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Explotaciones Sanitarias S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Explotaciones Sanitarias S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Explotaciones Sanitarias S.A.

2.

4. Los estados financieros oficiales de Explotaciones Sanitarias S.A. al 31 de diciembre de 2010, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (ver Nota 2), fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin salvedad con fecha 29 de enero de 2011. Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2010 y de cierre al 31 de diciembre de 2010, que se presentan sólo para efectos comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la Administración de Explotaciones Sanitarias S.A. Nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos de apertura y cierre del 2010, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión, dichos estados financieros de apertura y cierre de 2010, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Explotaciones Sanitarias S.A. al 31 de diciembre de 2011.

Santiago, 24 de Febrero de 2012



Enrique Tala Sapag

AGN ABATAS Auditores Consultores Limitada
AGN International

AGN ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

(Miles de pesos – M\$)

Estado de Situación Financiera Clasificado	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	101.797	117.818	54.302
Otros Activos No Financieros, Corriente	123.962	1.741	2.304
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	517.016	348.236	298.380
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.665.722	1.993.792	1.410.500
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	3.408.497	2.461.587	1.765.486
Activos corrientes totales	3.408.497	2.461.587	1.765.486
Activos no corrientes			
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.822	1.726	1.702
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.205.394	1.205.394	1.205.394
Propiedades, Planta y Equipo	3.214.511	3.305.308	3.463.097
Activos por impuestos diferidos	44.508	3.517	3.308
Total de activos no corrientes	4.466.235	4.515.945	4.673.501
Total de activos	7.874.732	6.977.532	6.438.987

*Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA



Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

(Miles de pesos – M\$)

Estado de Situación Financiera Clasificado	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2010
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	99.051	76.567	25.214
Otras provisiones a corto plazo	27.227	31.790	47.034
Pasivos por Impuestos corrientes	165.596	31.495	29.390
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos	291.874	139.852	101.638
Pasivos corrientes totales	291.874	139.852	101.638
Pasivos no corrientes			
Pasivos no corrientes	68.730	5.026	5.026
Pasivo por impuestos diferidos	5.026	39.434	47.401
Total de pasivos no corrientes	73.756	44.460	52.427
Total pasivos	365.630	184.312	154.065
Patrimonio			
Capital emitido	1.852.919	1.852.919	1.852.919
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.755.164	2.039.282	1.530.984
Otras reservas	2.901.019	2.901.019	2.901.019
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	7.509.102	6.793.220	6.284.922
Patrimonio total	7.509.102	6.793.220	6.284.922
Total de patrimonio y pasivos	7.874.732	6.977.532	6.438.987

*Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(Miles de pesos – M\$)

Estado de Resultados por Función	31.12.2011	31.12.2010
Estado de resultados		
Ingresos de actividades ordinarias	2.450.548	2.019.813
Costo de ventas	-1.084.098	-1.057.872
Ganancia bruta	1.366.450	961.941
Otros ingresos, por función	12.708	103.147
Gasto de administración	-494.556	-455.583
Otros gastos, por función	0	-2.996
Ingresos financieros	1.816	330
Costos financieros	-2.034	-1.921
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	95	24
Resultado por unidades de reajuste	-78	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	0	0
Ganancia, antes de impuestos	884.401	604.941
Gasto por impuestos a las ganancias	-168.520	-96.644
Ganancia procedente de operaciones continuadas	715.882	508.298
Ganancia	715.882	508.298
Ganancia, atribuible a		
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	715.882	508.298
Ganancia	715.882	508.298
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	7,16	5,08
Ganancia por acción básica	7,16	5,08

*Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010

(Miles de pesos – M\$)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	31.12.2011	31.12.2010
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	715.882	508.298
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	63.195	34.314
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-61.810	-48.634
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	0	0
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	117.153	11.944
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	156.674	188.627
Ajustes por provisiones	4.599	18.236
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	-	0
Ajustes por participaciones no controladoras	-95	-24
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-58.481	1.406
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	221.235	205.869
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	937.116	714.167
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-898.445	-601.993
Compras de propiedades, planta y equipo	-54.692	-48.658
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-953.137	-650.651
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	0	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	-16.021	63.516
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	-16.021	63.516
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	117.818	54.302
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	101.797	117.818

*Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financiero



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

(Miles de pesos – M\$)

Estado de Cambios en el Patrimonio al 31.12.2011	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	1.852.919	2.901.019	2.039.282	6.793.220	6.793.220
Incremento (disminución) por cambios en políticas contable	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	1.852.919	2.901.019	2.039.282	6.793.220	6.793.220
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	715.882	715.882	715.882
Resultado integral	-	-	715.882	715.882	715.882
Total de cambios en patrimonio	-	-	715.882	715.882	715.882
Saldo Final Período Anterior 31/12/2011	1.852.919	2.901.019	2.755.163	7.509.102	7.509.102

Estado de Cambios en el Patrimonio al 31.12.2010	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	1.852.919	2.901.019	1.530.984	6.284.922	6.284.922
Incremento (disminución) por cambios en políticas contable	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	1.852.919	2.901.019	1.530.984	6.284.922	6.284.922
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-
Resultado Integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	508.298	508.298	508.298
Resultado integral	-	-	508.298	508.298	508.298
Total de cambios en patrimonio	-	-	508.298	508.298	508.298
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	1.852.919	2.901.019	2.039.282	6.793.220	6.793.220

*Las notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.



1. INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad Explotaciones Sanitarias S.A. (en adelante “ESSA” o “la Sociedad”) es una Sociedad Anónima cerrada, cuyo domicilio está ubicado en Avenida Presidente Eduardo Frei Montalva N° 9403 Quilicura, comuna de Santiago y su Rol Único Tributario es 96.569.390-4.

La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 31 de octubre de 1989 ante Notario Público de Santiago don Félix Jara Cadot.

La Sociedad tiene por objeto social el establecimiento, construcción y explotación de los servicios públicos de producción y distribución de agua potable y la recolección y disposición de aguas servidas en la forma y condiciones que se establecen en el Decreto con Fuerza de Ley N° 382 de diciembre de 1988. La Administración y explotación de concesiones de servicios de agua potable y alcantarillado se rigen de acuerdo a la reglamentación vigente de la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

En abril de 2010 la Sociedad fue inscrita en el Registro Especial de Entidades informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros, debiendo regirse por las disposiciones de la Ley N° 18.046, reglamentos y demás disposiciones aplicables a las sociedades anónimas.

Las Acciones de La Sociedad son de una serie única y todos los accionistas tendrán derecho a voto cuando la Sociedad adopte acuerdos o decisiones sobre enajenar o ceder cualquier título o gravar en cualquier forma, los derechos de aprovechamiento de aguas o las concesiones sanitarias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2011, ESSA es controlada con el 99,999% por la Sociedad Inversiones, Residuos y Tratamientos S.A.

2 – BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación.

Los presentes estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010; el estado de resultados, los cambios en el Patrimonio y los flujos de efectivo presentados al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010. Todos ellos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas NIIF.

Los presentes estados financieros cumplen cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a la fecha.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual opera la Sociedad. La moneda funcional de la Sociedad es el peso chileno, que es la moneda funcional de la Sociedad y la moneda de presentación para los estados financieros.



Cambios en normativa contable

A partir del ejercicio 2011, ESSA ha adoptado por primera vez las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF o IFRS), siendo esta la primera presentación anual de los estados financieros bajo esta norma.

Los principios contables chilenos difieren en algunos aspectos de las NIIF. Los estados financieros del año 2010 fueron presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, así como a la junta ordinaria de accionistas, bajo principios contables generalmente aceptados en Chile. Estos han sido reexpresados para reflejar la información comparativa con arreglo a las NIIF.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio en sesión de fecha 22 de febrero de 2012, aprobó los presentes estados financieros.

2.2 Políticas contables.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

A. Bases de Consolidación

Los estados financieros presentados, son estados financieros individuales, ESSA no mantiene participación en sociedades donde se presente como controladora.

B. Segmentos operativos

La NIIF 8 exige que las entidades adopten “el enfoque de la Administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento del negocio es un Grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

De acuerdo a lo anterior, se ha identificado un segmento de negocio para la Compañía:

Producción y Distribución de agua potable, unidad que incluye recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, alcantarillado y otras similares.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C. Activos Intangibles

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

La Sociedad mantiene como intangibles los derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres de paso.

La base de reconocimiento y medición es el método del costo. No obstante y de acuerdo a lo indicado en la NIIF 1, primera adopción, se revaluaron los Derechos de Agua y de Servidumbre y se usaron dichos valores como su costo atribuido.

Los intangibles de la sociedad mantienen vida útil indefinida. Los contratos de adquisición y los derechos obtenidos de la Dirección General de Aguas le dan el carácter de indefinidos. Dichos activos no están sujetos a amortización si no a prueba de deterioro según NIC 36.

D. Propiedades, planta y equipo

La Sociedad utiliza el método del costo para la valorización de Propiedades, Planta y Equipo. No obstante para la primera aplicación de NIIF se revaluaron los terrenos registrándose este valor como su costo atribuido.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

Método de depreciación y vida útil estimada para las propiedades, planta y equipo:

El método de depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil técnica. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre del Estado de Situación Financiera.

Política de ventas de activos fijos:

Los resultados por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el Estado de Resultados integrales.



E. Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles

En cada fecha de cierre de los Estados Financieros, se revisan los valores libros de sus activos tangibles e intangibles para determinar si existen indicadores de que dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro.

La NIC 36 "Deterioro del valor de los activos" indica que el valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. La entidad evaluará, al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera este indicio, la Entidad estimará el importe recuperable del activo.

Los activos intangibles con vida útiles indefinidas se someten a pruebas anuales de deterioro para determinar así si existen indicadores de que el activo pudo haber sufrido un deterioro.

F. Activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de instrumentos financieros se reconocen en la fecha de negociación.

ESSA invierte en Fondos Mutuos, instrumentos de bajo riesgo. Las instituciones emisoras de estos instrumentos corresponden a Sociedades bancarias.

Los activos financieros se presentan a valor razonable, cualquier pérdida o ganancia resultante se reconocen en resultados. Dicha pérdida o ganancia corresponde al interés percibido sobre el activo financiero.

G. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales, corresponden a los importes facturados por consumo de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios. Además incluye los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre de los Estados Financieros.

H. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que utilice recursos para liquidar la obligación y sobre la cual puede hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

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.

ESSA no reconoce provisión de pasivo contingente.



I. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El impuesto a las ganancias es determinado en base al resultado tributario del ejercicio. El impuesto a las ganancias se calcula utilizando las tasas impositivas vigentes.

Los impuestos diferidos se reconocen sobre las bases de las diferencias entre los valores libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las correspondientes bases tributarias utilizadas en el cálculo del resultado tributario.

El valor libro de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera y se reduce en la medida que ya no sea probable que se dispongan de suficientes resultados tributarios disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se espera estén vigentes en el período en el cual se liquide el pasivo o se realice el activo, basado en las tasas tributarias que se hayan aprobado, o que estén en trámite de aprobación, al cierre del período del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria.

J. Ingresos ordinarios

Se registran los ingresos que surgen de todas las operaciones normales y otros eventos a su valor razonable del pago recibido o por cobrar considerando términos de pago, rebajas y notas de crédito. El monto de los ingresos se puede medir con confianza.

Las sociedades sanitarias determinan fechas para lecturas y posterior facturación. Este proceso se desarrolla en base a un calendario mensual, lo cual genera que al cierre de cada mes existan consumos no leídos, y por lo tanto, no facturados. Para fines de reconocimiento de ingresos la sociedad efectúa una estimación de consumos no facturados.

Para algunos grupos de facturación de servicios sanitarios, se cuenta con la información sobre la base de consumos leídos y a ésta se le aplica la tarifa correspondiente. Para otros grupos, no se cuenta con el dato de lectura a la fecha de cierre mensual, en consecuencia se procede a estimar sobre la base de datos físicos del mes anterior valorizados a la tarifa vigente, para lo cual se considera tarifa normal o sobreconsumo, según corresponda. Cualquier diferencia que se produzca entre el consumo actual y el estimado, se corrige al mes siguiente.



K. Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo se prepara de acuerdo con los siguientes criterios:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Representan entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor.

Actividades de operación: Representan actividades típicas de la operación normal del negocio de la sociedad y sus filiales, así como otras actividades no clasificadas como de inversión y financiamiento.

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

Actividades de financiamiento: Representan actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los activos que no forman parte de las actividades ordinarias.

2.3 Capital y Patrimonio Neto.

El capital de la sociedad está dividido en 100.000 acciones. Las acciones de ESSA son de una serie única y todos los accionistas tendrán derecho a voto cuando la Sociedad adopte acuerdos o decisiones sobre enajenar o ceder cualquier título o gravar en cualquier forma, los derechos de aprovechamiento de aguas o las concesiones sanitarias de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2011, ESSA es controlada con el 99,999% por la Sociedad Inversiones Residuos y Tratamientos S.A. Sociedad Inmobiliaria la Huerta Ltda. Mantiene el 0,001% de las acciones de ESSA.

3 – OTROS INGRESOS Y GASTOS

A continuación se presenta información adicional a revelar según la NIC 1, referida a otros ingresos y egresos, distintos de la operación:



Otros Ingresos y Gastos	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Participación en asociadas	95	24
Ganancia Fondos Mutuos	1.816	330
Utilidad por impuesto diferido	12.708	103.147
Otros Ingresos	14.619	103.501
Gastos de administración	-494.556	-455.583
Gastos bancarios	-2.112	-4.917
Otros Gastos	-496.668	-460.500

4 – PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, ESSA preparo sus estados financieros bajo principios contables generalmente aceptados en Chile. A contar del 1 de enero de 2011, se ha iniciado la preparación de estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

De acuerdo a lo establecido en la NIIF N° 1. A continuación se presentan las distintas revelaciones requeridas, con particular atención en las conciliaciones de patrimonio y resultados entre una y otra norma al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010. El Estado de Flujo Indirecto preparado de acuerdo a las NIIF no presenta diferencias significativas con aquel presentado en conformidad con normas chilenas, salvo por el efecto de la aplicación de corrección monetaria.

La NIIF 1 permite ciertas exenciones a los requerimientos generales de aplicación retroactiva a quienes adoptan las NIIF por primera vez. Las principales exenciones aplicadas son:

Valoración de propiedades planta y equipo: se utilizo el valor razonable de terrenos como costo atribuido a la fecha de adopción a las NIIF, para los otros activos fijos se utilizó como costo atribuido el valor en libros de los PCGA anteriores.

Valoración de intangibles: se utilizo el valor razonable de los derechos de agua y servidumbre como costo atribuido a la fecha de adopción a las NIIF.



De acuerdo a la NIIF 1, en la Región Metropolitana existe un mercado activo para los derechos de aprovechamiento de agua, donde éstos pueden ser vendidos y comprados libremente, por tanto no existe asignación gratuita de éstos, ya que las fuentes superficiales y subterráneas se encuentran agotadas y por consiguiente cerradas para la constitución de nuevos derechos. En general las transacciones de estos bienes son realizadas directamente entre el vendedor y el comprador, quedando registradas en los Registros de Propiedad de Agua de los respectivos

Conservadores de Bienes Raíces. Este registro es un indicador de la existencia de precios, compradores y vendedores disponibles en cualquier momento, tal como lo señala la mencionada NIIF 1.

Explicación de Principales Ajustes Aplicados

- **Eliminación de corrección monetaria:** Se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios, Chile no califica como tal, según lo establece la NIC N° 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias"
- **Revalorización de terrenos e intangibles:** en las notas n°6 y n° 7 se explican los criterios de primera adopción aplicados.
- **Amortización de intangibles:** Los activos intangibles de la Sociedad corresponden a derechos de agua y servidumbre los cuales presentan vida útil indefinida.

5— INFORMACION A REVELAR SOBRE ENTIDADES RELACIONADAS.

Saldos y Transacciones con entidades relacionadas

Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas

RUT	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Corto Plazo		Largo Plazo	
		2011 M\$	2010 M\$	2011 M\$	2010 M\$
87.993.100-2	Sociedad Inmobiliaria La Huerta	20.428	-	-	-
77.834.990-6	Soc. Agrícola El Ferrocarril Ltda.	6.209	5.168	-	-
96.885.700-2	Inversiones Residuos y Tratamientos S	663.256	619.274	-	-
96.879.180-K	Ecoresol S.A.	1.975.829	1.369.350	-	-
Total		2.665.722	1.993.792	-	-



Transacciones con efecto en resultados

SOCIEDAD	RUT	Naturaleza de la relación	2011		2010	
			Monto M\$	Efecto en resultado (Cargos) / abono	Monto M\$	Efectos en resultado (Cargos) / abono
Ecoresol	96.879.180-K	Matriz común	105.710	(88.832)	159.499	(134.033)
Sociedad Inmobiliaria La Huerta Ltda.	87.993.100-2	Participación indirecta	16.940	(16.940)	18.465	(18.465)
Inversiones Residuos y Tratamientos S.A.	96.885.700-2	Matriz común	-	-	17.844	(17.844)

6- ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación se presenta información requerida respecto a los activos intangibles de la empresa.

Activos Intangibles	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Derechos de Agua	983.999	983.999	983.999
Derechos de Servidumbres	221.395	221.395	221.395
Activos Intangibles	1.205.394	1.205.394	1.205.394

Tanto los derechos de agua como los derechos de servidumbre fueron valorizados a valor de mercado y se utilizó dicho valor como costo atribuido en el periodo de adopción a las NIIF. Existe para ello un mercado conocido en el cual se realizó un estudio para determinar el valor de los derechos de agua de la zona geográfica donde se encuentra ubicada ESSA.

Los valores para los derechos de agua están dados por UF por litros/segundo. Las escrituras de los derechos especifican los litros por segundo que se les adjudica a la sociedad, por tanto el cálculo es realizado en base a este cuerpo legal.

Los derechos de servidumbres se valorizan de acuerdo a los m2 del acueducto en cuestión.

Ambos derechos tienen la característica de ser perpetuos, no teniendo restricción alguna para ser transferidos, por ello mantienen vida útil indefinida y no son susceptibles de amortización. Se les realizará prueba de deterioros en cada cierre anual según lo establece la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"



7- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Propiedades, planta y equipos, neto	3.214.511	3.305.308	3.463.097
Obras en ejecución	840	5.844	18.963
Terrenos	2.236.892	2.236.892	2.236.892
Edificación y construcción	12.941	6.047	0
Muebles y útiles	1.609	977	1.065
Instalaciones	860.010	949.663	1.063.560
Maquinarias y equipos	85.742	95.209	136.500
Vehículos	3.573	4.098	4.604
Eq. Computacionales	12.905	6.578	1.514
Propiedades, planta y equipos, bruto	5.534.502	5.468.624	5.437.787
Obras en ejecución	840	5.844	18.963
Terrenos	2.236.892	2.236.892	2.236.892
Edificación y construcción	13.979	6.411	0
Muebles y útiles	10.231	9.292	9.036
Instalaciones	2.920.745	2.884.260	2.859.469
Maquinarias y equipos	292.830	277.702	271.482
Vehículos	4.977	4.977	4.977
Eq. Computacionales	54.008	43.246	36.969
Depreciación acumulada	2.319.992	2.163.317	1.974.690
Obras en ejecución	0	0	0
Terrenos	0	0	0
Edificación y construcción	1.039	364	0
Muebles y útiles	8.622	8.315	7.971
Instalaciones	2.060.735	1.934.598	1.795.910
Maquinarias y equipos	207.089	182.492	134.982
Vehículos	1.404	879	373
Eq. Computacionales	41.103	36.668	35.454

Los Terrenos fueron revaluados, se utilizó su valor razonable como costo atribuido, dicha revaluación se basa en estudio de expertos que presentaron los valores de mercado según la ubicación geográfica y actual demanda del sector.

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

Según lo señala la NIC 16 párrafo 73, se procede a proporcionar para cada una de las clases de Propiedades, Plantas y Equipos de la entidad.



31.12.2011	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por depreciación M\$	Otros Incrementos (Bajas) M\$	Saldo Final M\$
Obras en ejecución, neto	5.844	(5.882)	0	878	840
Terrenos, neto	2.236.892	-	0	-	2.236.892
Edificación y construcción, neto	6.047	7.569	(675)	0	12.941
Muebles y útiles, neto	977	938	(298)	(8)	1.609
Instalaciones, neto	949.663	37.954	(118.479)	(9.129)	860.009
Maquinarias y equipos, neto	95.209	15.129	(19.513)	(5.084)	85.742
Vehículos, neto	4.098	0	(525)	-	3.572
Eq. Computacionales, neto	6.578	10.762	(4.320)	(115)	12.905
Clases de propiedades, planta y equipos	3.305.308	66.469	(143.810)	(13.458)	3.214.511

31.12.2010	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Gastos por depreciación M\$	Otros Incrementos (Bajas) M\$	Saldo Final M\$
Obras en ejecución, neto	18.963	(13.119)	-	-	5.844
Terrenos, neto	2.236.892	-	-	-	2.236.892
Edificación y construcción, neto	-	6.411	(364)	-	6.047
Muebles y útiles, neto	1.065	258	(339)	(7)	977
Instalaciones, neto	1.063.560	26.922	(137.823)	(2.996)	949.663
Maquinarias y equipos, neto	136.500	6.220	(47.470)	(41)	95.209
Vehículos, neto	4.604	0	(506)	-	4.098
Eq. Computacionales, neto	1.514	6.277	(1.115)	(98)	6.578
Clases de propiedades, planta y equipos	3.463.097	32.969	(187.617)	(3.142)	3.305.308

8- DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

De acuerdo con la norma (NIC 36), la sociedad evaluará, en cada fecha de cierre del Estado de Situación, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existiera tal indicio, la sociedad estimará el importe recuperable del activo. A los activos con vida útil indefinida se les aplicará la prueba de deterioro al cierre del ejercicio.

Para la evaluación de si existe algún indicio de deterioro, la entidad considera fuentes externas e internas, estas son; valores de mercado, incidencia por cambios en el entorno legal, económico o tecnológico, además de si existiese evidencia de obsolescencia o deterioro físico de un activo, cambios en el uso de un activo que afecten desfavorablemente a la entidad, informes internos que indiquen que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado, u otros.

Las fuentes existentes al cierre del ejercicio 2011 no nos indican indicios de deterioro, por lo cual se mantienen los valores de los activos y no se determina el importe recuperable de estos.



9– PROVISIONES Y PASIVOS CONTINGENTES

A. Provisiones

El desglose de este rubro a diciembre de 2011 y 2010 y enero de 2010 es el siguiente:

Provisiones	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Vacaciones del personal	19.193	20.681	19.457
Provisiones varias	8.034	11.109	27.577
Total Provisiones, corrientes	27.227	31.790	47.034

B. Pasivos contingentes

ESSA no mantiene situación alguna que tenga características de un pasivo contingente al cierre del período.

10– INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios y financieros registrados por ESSA es el siguiente:

Ingresos ordinarios	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Ingresos Ordinarios de la operación	2.450.548	2.019.813
Total Ingresos de la operación	2.450.548	2.019.813

Los ingresos ordinarios están dados por el giro de la empresa, es decir, por la producción y Distribución de agua potable, unidad que incluye recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas, alcantarillado y otras similares.



11- IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

Información a revelar sobre activos por impuestos diferidos.

Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	155.093	92.457
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones		
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles DP	-29.045	-13.964
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente AP	31.265	32.193
Efecto Impositivo de Cambio en las Tasas Impositivas	11.207	-14.042
Tributación Calculada con la Tasa Aplicable	168.520	96.644
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	168.520	96.644

Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva	31.12.2011	31.12.2010
Tasa Impositiva Legal	20%	17%
Efecto la Tasa Impositiva de Tasas de Otras Jurisdicciones	0,00%	0,00%
Efecto en Tasa Impositiva de Ingresos Ordinarios No Imponibles	-3,75%	-2,57%
Efecto en Tasa Impositiva de Gastos No Deducibles	4,03%	5,92%
Ajustes a la Tasa Impositiva Legal, Total	1,45%	-2,58%
Tasa Impositiva Efectiva	21,73%	17,77%

12- GANANCIAS POR ACCION

Ganancia por acción	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Utilidad del ejercicio	715.882	508.298
Total acciones de ESSA	100.000	100.000
Ganancia por acción en M\$	7,16	5,08

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación y el número promedio de acciones ordinarias.



13– SEGMENTOS DE NEGOCIO

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

Para ESSA se define un segmento relacionado con el giro de sanitaria, por lo cual es una única información financiera para la toma de decisiones y no se hace necesario subdividirla para evaluar desempeños o asignación de recursos.

14– MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre de 2011, ESSA ha tomado todos los resguardos y realizado las inversiones tendientes a cumplir con las exigencias establecidas por la Superintendencia de Servicios Sanitarios y con las normas de protección del medio ambiente, tanto en el proceso que realiza como en el tratamiento y/o destino de los residuos.

Los desembolsos relacionados con el medio ambiente se detallan a continuación:

Concepto	2011 M\$
Tratamiento de aguas servidas	358.947
Tratamientos y disposición de Lodos	93.408
Total	452.355



15- HECHOS OCURRIDOS DESPUES DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

No existen hechos significativos de carácter financiero contable ocurridos entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de cierre de los presentes estados financieros (24 de febrero 2012), que pudieran afectarlos significativamente.

Rodrigo Bascuñán Díaz

Gerente General

Verónica Ramírez Figueroa

Gerente de Adm. Y Finanzas