



Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS SAN ISIDRO S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013



Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS SAN ISIDRO S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

CONTENIDO

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

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

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



Accessing Global kNowledge

ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.
General del Canto 526 - Providencia
Teléfono : (56-2) 2235 9171
E-mail : agn@agn.cl
web : www.agn.cl
SANTIAGO - CHILE

Informe del Auditor Independiente

Señores
Presidente, Accionistas y Directores
Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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.

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. La Administración también es responsable por 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 nuestra auditoría 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 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 error. 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 tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables 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.

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2.25) a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 2.25). Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. adjuntos, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en nuestro informe de fecha 12 de Marzo de 2014, expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Enrique Tala Sapag

AGN ABATAS Auditores Consultores Ltda.

Santiago, 30 de Enero de 2015

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Activos	Notas	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	71.664	30.887
Otros activos no financieros corrientes		28.346	25.131
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	358.837	482.960
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	17.866	
Inventarios	9	8.061	7.200
Activos biológicos, corrientes			0
Activos por impuestos corrientes	10	17.514	22.055
Activos corrientes Totales		502.288	568.233
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		19.548	186
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes		160.200	0
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	20	152.277	461.180
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	342.802	268.339
Plusvalía	19	10.505	10.505
Propiedades, planta y equipo	17	6.748.509	6.324.906
Activos por impuestos diferidos	12	50.435	66.308
Activos no corrientes		7.484.276	7.131.424
Activos		7.986.564	7.699.657

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Patrimonio y pasivos	Notas	31/12/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	13	177.336	107.496
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	412.685	195.227
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	58.616	78.408
Otras provisiones a corto plazo	16	119.104	96.086
Otros pasivos no financieros corrientes	15	155.417	155.417
Pasivos corrientes totales		923.158	632.634
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	84.400	132.433
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	8	1.399.107	1.341.945
Pasivo por impuestos diferidos	12	108.571	86.007
Otros pasivos no financieros no corrientes	15	3.255.578	3.348.485
Total de Pasivos no corrientes		4.847.656	4.908.870
Pasivos		5.770.814	5.541.504
Patrimonio			
Capital emitido	21	1.502.138	1.502.138
Ganancias (pérdidas) acumuladas	21	750.250	692.653
Otras reservas	21	(36.638)	(36.638)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.215.750	2.158.153
Participaciones no controladoras		0	0
Patrimonio Total		2.215.750	2.158.153
Patrimonio y pasivos		7.986.564	7.699.657

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Resultados Integrados por Naturaleza
Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados por Naturaleza	Notas	Acumulado	
		01/01/2014 31/12/2014 M\$	01/01/2013 31/12/2013 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	22	1.558.630	1.457.172
Otros ingresos, por naturaleza		112.613	693
Materias primas y consumibles utilizados	23	(333.760)	(262.865)
Total de gastos por beneficios a los empleados	24	(501.157)	(396.357)
Gasto por depreciación y amortización	25	(320.882)	(312.473)
Otros gastos por naturaleza		(355.403)	(376.085)
Otras gastoc (pérdidas)		(237.498)	0
Costos financieros	26	(50.410)	(37.097)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	20	244.344	190.074
Diferencias de cambio			0
Resultados por unidades de reajuste	26	(3.065)	(43.882)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		113.412	219.180
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(40.172)	(70.695)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		73.240	148.485
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		73.240	148.485
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		73.240	148.485
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancia (pérdida)		73.240	148.485
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica		En Pesos	En Pesos
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	21	1.464,80	2.969,70
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		1.464,80	2.969,70
Estado de Resultado Integral	Notas	01/01/2013 31/12/2013 M\$	01/01/2012 31/12/2012 M\$
Ganancia (pérdida)		73.240	148.485
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		73.240	148.485
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
Resultado Integral Total		73.240	148.485

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Directo
Al 31 de Diciembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

Estado de flujos de efectivo por Método Directo	Notas	31/12/2014	31/12/2013
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		M\$	M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.547.120	1.219.705
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(403.600)	(638.950)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(501.157)	(396.357)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación		(5.294)	(3.744)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		(2.150)	(5.135)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		634.919	175.519
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		(744.485)	(783.974)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión		(76.122)	(17.002)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	20	97.750	145.000
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(722.857)	(655.976)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		243.907	69.578
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación		243.907	69.578
Préstamos de entidades relacionadas		57.162	24.666
Pagos de préstamos		(107.496)	(54.401)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(19.742)	(14.000)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación		(45.116)	(36.080)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	19	-	411.117
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		128.715	400.880
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		40.777	(79.577)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		40.777	(79.577)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del periodo		30.887	110.464
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo	6	71.664	30.887

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido	Superavit de revaluación	Otras reservas varias	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladas	Patrimonio Total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2014	1.502.138	0	0	(36.638)	692.653	2.158.153	0	2.158.153
Cambios en el patrimonio								
Ganancias (Pérdida)					73.240	73.240		73.240
Disminuciones					(15.643)	(15.643)		(15.643)
Total de cambios en el patrimonio	0	0	0	0	57.597	57.597	0	57.597
Saldo Final Periodo Actual 31-12-2014	1.502.138	0	0	(36.638)	750.250	2.215.750	0	2.215.750

	Capital Emitido	Superavit de revaluación	Otras reservas varias	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladas	Patrimonio Total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2013	1.502.138	0	0	(36.638)	544.168	2.009.668	0	2.009.668
Cambios en el patrimonio						0	0	0
Ganancias (Pérdida)					148.485	148.485	0	148.485
Dividendos						0	0	0
Total de cambios en el patrimonio	0	0	0	0	148.485	148.485	0	148.485
Saldo Final Periodo Actual 31-12-2012	1.502.138	0	0	(36.638)	692.653	2.158.153	0	2.158.153

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS SAN ISIDRO S.A.

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2014 y 2013

(En miles de pesos)

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO	2
2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS CONTABLES	2
3. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO	20
4. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD	23
5. SEGMENTOS DE NEGOCIO	25
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	25
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	26
8. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	27
9. INVENTARIOS	29
10. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	29
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	30
12. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	31
13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	32
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30
15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	30
16. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO	30
17. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	35
18. FLUJO DE EFECTIVO	37
19. PLUSVALIA	37
20. INVERSION CONTABILIZADA UTILIZANDO EL METODO DE PARTICIPACION	37
21. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	38
22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	40
23. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS	40
24. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	41
25. DEPRECIACION Y AMORTIZACION	41
26. RESULTADO FINANCIERO	41
27. CONTINGENCIAS	42
28. COMPROMISOS	45
29. MEDIO AMBIENTE	46
30. HECHOS POSTERIORES	46

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro") tiene su domicilio legal en Alte. Patricio Lynch N° 998, Temuco, Chile y su Rol Único Tributario es 96.889.730 - 6.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad cuenta con 70 empleados incluyendo 3 gerentes.

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

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), excepto por lo dispuesto por el Oficio Circular N° 856, de la Superintendencia de Valores y Seguros señalados en el párrafo siguiente:

El Oficio Circular N° 856 de la SVS, de fecha 17 de octubre de 2014 dispuso una norma de aplicación temporal y de excepción a la Norma Internacional de Contabilidad la NIC 12 para la actualización de los activos y pasivos por impuestos diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria), publicada en el Diario Oficial el 29 de septiembre de 2014. A tal efecto, la SVS dispuso que las diferencias en los activos y pasivos por impuestos diferidos producidas por la referida actualización, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. al 31 de Diciembre de 2014 y 2013, y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

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

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

Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estado de Situación Financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- ✓ Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- ✓ Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Moneda Funcional

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

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha de 30 de Enero de 2015, aprobó los presentes estados financieros.

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

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

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2014, y han sido aplicadas de manera uniforme en el ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

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

2.3 Bases de conversión

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

	31-12-2014	31-12-2013
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	24.627,10	23.309,56

2.4 Compensación de saldos y transacciones

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

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

2.5 Reconocimiento de ingresos

2.5.1 Ingresos de prestación de servicios

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

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

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

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

2.5.2 Ingresos por intereses

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

2.5.3 Ingresos de los dividendos e ingresos por intereses

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

2.5.4 Venta de bienes

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

2.6 Costos por préstamos

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

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

2.7 Impuestos a las ganancias

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

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

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

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

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a la renta", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio (ver Nota 2.20 de reclasificaciones y cambios contables).

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

2.8 Beneficios al personal

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

2.9 Propiedades, Planta y Equipos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.10 Activos Intangibles

2.11.1 Software

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

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

2.11.2 Servidumbres, derechos de agua y concesión

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

2.11 Arrendamientos

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

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

2.12 Inversión contabilizada utilizando el método de la participación

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

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

2.13 Inventarios

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

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

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

2.14 Provisiones

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

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

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

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

2.15 Instrumentos Financieros

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

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

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

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

2.15 Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.16 Deterioro del valor de los Activos

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

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

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

2.17 Estado de flujos de efectivo

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

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

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

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

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

2.18 Ganancias por acción

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

2.19 Dividendos

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

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

2.20 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

2.21 Medio ambiente

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

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

2.22 Instrumentos financieros derivados

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

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

2.22 Plusvalía comprada (Menor valor de inversiones)

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

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

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

2.24 Nuevas NIIF e Interpretaciones

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2014:

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
<p>CINIIF 21, Gravámenes</p> <p>Esta nueva interpretación proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierto.</p> <p>La interpretación identifica el hecho generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes:</p> <ul style="list-style-type: none">- El pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo- Si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</p> <p>Modifica los requerimientos de contabilización y revelación relacionados con el neteo de activos y pasivos financieros. Específicamente, aclara el significado de "en la actualidad tiene el derecho legalmente ejecutable de neteo" y "realización simultánea". Permite la aplicación anticipada.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
<p>Modificaciones a NIC 36 – Revelaciones del Importe Recuperable para Activos No Financieros</p> <p>Se modifica la NIC 36 Deterioro del valor de los activos para reducir las circunstancias en que se exige que el importe recuperable de los activos o unidades generadoras de efectivo sea revelado, aclarar las revelaciones que se requieren, y la introducción de un requisito explícito de revelar la tasa de descuento utilizada para determinar el deterioro (o reversiones), donde se determina la cantidad recuperable (basado en el valor razonable menos los costos de disposición), utilizando la técnica del valor presente.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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

<p>Modificaciones a NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura</p> <p>Esta modificación permite la continuación de la contabilidad de cobertura (bajo NIC 39) cuando un derivado es novado a una contraparte central y se cumplen ciertas condiciones. Una novación indica un evento donde las partes originales a un derivado acuerdan que una o más contrapartes de compensación remplazan a su contraparte original para convertirse en la nueva contraparte para cada una de las partes. Para aplicar las modificaciones y continuar con contabilidad de cobertura, la novación a una parte central debe ocurrir como consecuencia de una ley o regulación o la introducción de leyes o regulaciones. Las modificaciones deben ser aplicadas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014</p>
<p>NIC 19, Beneficios a los empleados - Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</p> <p>Las modificaciones permiten que las contribuciones que son independientes del número de años de servicio para ser reconocidos como una reducción en el costo por servicio en el período en el cual el servicio es prestado, en lugar de asignar las contribuciones a los períodos de servicio. Otras contribuciones de empleados o terceros se requiere que sean atribuidas a los períodos de servicio ya sea usando la fórmula de contribución del plan o sobre una base lineal. Las modificaciones son efectivas para períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2014, se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</p>
<p>Mejoras Anuales CICLO 2010 - 2012 mejoras a seis NIIF</p> <p>NIIF 2 Pagos basados en acciones. Modifica las definiciones de "condiciones de adquisición de derechos" y "condiciones de mercado", y añade las definiciones de "condición de rendimiento " y "condiciones de servicio "</p> <p>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Contabilización de consideraciones contingentes en una combinación de negocio, y en la contabilización de activo o pasivo a valor razonable al cierre del ejercicio.</p> <p>NIIF 8 Segmentos de Operación. Requiere la revelación de los juicios hechos por la administración en la aplicación de los criterios de agregación a los segmentos operativos.</p> <p>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar.</p> <p>NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, NIC 38 Activos Intangibles. Aclara que el importe bruto de la propiedad, planta y equipo se ajusta de una</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</p>

<p>manera consistente con una revalorización del valor en libros. NIC 24 Revelaciones de Partes Relacionadas. Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.</p>	
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2011 - 2013 mejoras a cuatro NIIF</p> <p>NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF. Aclara qué versiones de las NIIF se pueden utilizar en la adopción inicial.</p> <p>NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Aclara que la NIIF 3 excluye de su ámbito un acuerdo conjunto.</p> <p>NIIF 13 Mediciones de Valor Razonable. Alcance de la excepción de cartera (párrafo 52)</p> <p>NIC 40 Propiedad de Inversión. Interrelación entre NIIF 3 y NIC 40, al clasificar la propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014</p>

Las normas y enmiendas adoptadas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2014, no han tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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

b. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2015 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 9, Instrumentos Financieros</p> <p>Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.</p> <p>El 19 de Noviembre de 2013, el IASB emitió una versión revisada de NIIF 9, la cual introduce un nuevo capítulo a NIIF 9 sobre contabilidad de cobertura, implementando un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para estar estrechamente alineado con como las entidades llevan a cabo actividades de administración de riesgo cuando cubre la exposición de riesgos financieros y no financieros. La versión revisada de NIIF 9 permite a una entidad aplicar solamente los requerimientos introducidos en NIIF 9 (2010) para la presentación de las ganancias y pérdidas sobre pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados sin aplicar los otros requerimientos de NIIF 9, lo que significa que la porción del cambio en el valor razonable relacionado con cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad puede ser presentado en otro resultado integral en lugar de resultados.</p>	Se definió como fecha efectiva el 1 de enero de 2018
<p>NIIF 14, Cuentas de regulación diferidas</p> <p>Esta Norma permite a una entidad que esté adoptando por primera vez las IFRS, continuar con las cuentas "diferidas de regulación" conforme a su anterior GAAP, tanto en la adopción inicial de IFRS como en estados financieros subsecuentes.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016

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

<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes. Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Identificar el contrato con el cliente - Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato - Determinar el precio de la transacción - Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos - Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. <p>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017</p>
<p>Enmiendas a NIIFs</p>	<p>Fecha de aplicación obligatoria</p>
<p>Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38)</p> <p>Aclara que un método de amortización que se basa en los ingresos que se genera por una actividad que incluye el uso de un activo no es apropiado para la propiedad, planta y equipo</p> <ul style="list-style-type: none"> - introduce una presunción refutable de que un método de amortización que se basa en los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo intangible es inapropiado, que sólo puede ser superado en circunstancias limitadas en las que el activo intangible se expresa como una medida de los ingresos, o cuando se pueda demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados - añade una guía que las futuras reducciones en el precio de venta de un elemento que se produce utilizando un activo podrían indicar la expectativa de la obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo que, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo. 	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Agricultura: Plantas "para producir frutos" (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41)</p> <p>Introduce el término "plantas para producir frutos" en el ámbito de aplicación de la NIC 16 en lugar de la NIC 41, lo que permite este tipo de activos se contabilicen como una propiedad, planta y equipo y medición posterior al reconocimiento inicial sobre la base del costo o revaluación</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

<p>de acuerdo con la NIC 16.</p> <p>La definición de «plantas para producir frutos" como una planta viva que se utiliza en la producción o suministro de productos agrícolas, que se espera tener los productos para más de un punto y tiene un riesgo remoto de que se venden como productos agrícolas.</p>	
<p>Método de la participación en los Estados Financieros Separados Individuales (Modificaciones a la NIC 27)</p> <p>Permite que las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas, sean opcionalmente valoradas usando el método de la participación, en los estados financieros individuales.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios) - requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto. <p>Estos requisitos se aplican independientemente de la forma jurídica de la transacción, por ejemplo, si la venta o aportación de activos se produce por una transferencia de acciones del inversor en una subsidiaria que posee los activos (lo que resulta en la pérdida de control de la filial), o por la venta directa de los mismos activos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016, de forma prospectiva</p>

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

<p>Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014</p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas:</p> <p>NIIF 5 - Agrega una guía específica en la NIIF 5 para los casos en los que una entidad reclasifica un activo mantenido para la venta a mantenidos para distribuir o viceversa, y los casos en los que la mantención para distribuir es discontinuada.</p> <p>NIIF 7 - Orientación adicional para aclarar si un contrato de prestación de servicios es la implicación continuada en un activo transferido, y aclaraciones sobre revelaciones de compensación en los estados financieros intermedios condensados.</p> <p>NIC 9 - Aclara que los bonos corporativos de alta calidad utilizados en la estimación de la tasa de descuento para los beneficios post-empleo deben estar denominados en la misma moneda que los beneficios a pagar</p> <p>NIC 34 - Aclara el significado de "en cualquier parte en el reporte interino" y requiere una referencia cruzada.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2016</p>
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1)</p> <p>El 18 de diciembre de 2014, el IASB agregó una iniciativa en materia de revelación de su programa de trabajo 2013, para complementar el trabajo realizado en el proyecto del Marco Conceptual. La iniciativa está compuesta por una serie de proyectos más pequeños que tienen como objetivo estudiar las posibilidades para ver la forma de mejorar la presentación y revelación de principios y requisitos de las normas ya existentes.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>
<p>Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28)</p> <p>El 18 de diciembre de 2014, el IASB ha publicado Entidades de Inversión: aplicación de la excepción de Consolidación, enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) para abordar los problemas que han surgido en el contexto de la aplicación de la excepción de consolidación de entidades de inversión.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016</p>

La Administración estima que la futura adopción de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

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

2.25 Cambios contables

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$ 15.643, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

3. GESTION DEL RIESGO

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

3.1. Riesgo del Negocio Sanitario

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

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

3. GESTION DEL RIESGO, continuación

3.2. Gestión del riesgo financiero

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

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

3.2.1 Riesgos Financieros:

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

a. Riesgo de tasa de interés

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

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

La deuda financiera de la Sociedad presenta el siguiente perfil:

	31-12-2014	31-12-2013
Perfil de tasa de interés	%	%
Fija	100,00	100,00
Variable	0,00	0,00
Totales	<u>100,00</u>	<u>100,00</u>

3. GESTION DEL RIESGO, continuación

3.2. Gestión del riesgo financiero, continuación

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

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

b. Riesgo de variación de UF

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

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 31 de diciembre de 2014, ascienden a M\$117.658

El capital de las obligaciones de corto y largo plazo indexados en unidades de fomento, sufre una variación directamente proporcional a la variación de la unidad de fomento, esta variación resulta en un mayor pasivo neto de M\$ 1.185.

c. Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados. El objetivo de la sociedad está en mantener la incobrabilidad en niveles mínimos. Existe una política de crédito, la cual establece condiciones y tipos de pago, así como condiciones a pactar de los clientes morosos. Se efectúan análisis que permiten evaluar y controlar los incobrables. La deuda vencida que asciende a M\$ 146.624 se encuentra distribuida en las distintas localidades de la IV región, IX región y Región Metropolitana.

	31-12-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Antigüedad días		
31 a 90 días	85.969	65.678
91 a 180 días	16.266	18.627
181 y más días	44.389	44.930
Deuda vencida	<u>146.624</u>	<u>129.235</u>

3. GESTION DEL RIESGO, continuación

3.2. Gestión del riesgo financiero, continuación

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

d. Riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

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

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

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

a. Cálculo de amortización:

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

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

b. Deterioros de activos tangibles e intangibles

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

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

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

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

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

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

c. Litigios y contingencias

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

d. Ingresos por servicios pendientes de facturación

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

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2014, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

5. SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

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

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

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, estamos regulados por la Superintendencia de Servicios Sanitario y nuestras tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas, el D.S. N° 453 de 1989 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, el art. 10° de la ley N° 18.902 y el D.S. N° 34 del 21 de febrero de 2013 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

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

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

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Detalle	Institución Financiera	Tipo de Moneda	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Caja y bancos		Pesos	71.664	30.887
Total			<u>71.664</u>	<u>30.887</u>

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Detalle	Tipo de Moneda	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Deudores por ventas	\$	231.160	267.466
Provisión de servicios por facturar	\$	172.066	145.993
Provisión de incobrables	\$	(44.389)	(44.930)
Deudores por venta neto		<u>358.837</u>	<u>368.529</u>
Documentos por cobrar	\$	-	1.261
Documentos por cobrar neto		<u>-</u>	<u>-</u>
Deudores varios	\$	28.346	113.170
Deudores varios neto		<u>28.346</u>	<u>113.170</u>
Total Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		<u><u>387.183</u></u>	<u><u>482.960</u></u>

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

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Detalle de estimación de incobrables contabilizada		
Saldo al inicio	(44.930)	(37.668)
Castigos durante el período	-	29.337
Aumento/disminución provisión (efecto resultados)	541	(36.599)
Total provisión incobrables	<u>(44.389)</u>	<u>(44.930)</u>

Detalle de cuentas por cobrar según vencimiento:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Hasta 90 días	378.110	444.703
Más de 90 hasta 1 año	53.910	83.187
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	<u><u>432.020</u></u>	<u><u>527.890</u></u>

8. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

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

a. Accionistas Mayoritarios

La distribución de los accionistas mayoristas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Participación %
Accionistas con derecho a voto	
Hidosan Ingeniería S.A.	92,00
Gustavo Silva Cabello	8,00
Total	<u>100,00</u>

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

b.1.1 Corriente

R.U.T.	Nombre Sociedad	País Entidad	Naturaleza de la Relación	Naturaleza de Transacciones	Tipo de Moneda	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
78.246.150-8	Inmobiliaria Tikal S.A.	Chile	Accionista común	Recuperación de gasto	\$	17.800	-
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes						<u>17.800</u>	<u>66.100-</u>

b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

b.2.1 Corriente

R.U.T.	Nombre Sociedad	País Entidad	Naturaleza de Relación	Naturaleza de transacciones	Tipo de Moneda	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
79.885.830-0	Hidosan Ingeniería S.A.	Chile	Accionista	Servicios	\$	31.656	64.104
78.370.360-2	Laboratorio Hidrolab Ltda.	Chile	Accionista Común	Servicios de laboratorio	\$	26.961	14.304
78.954.120-5	Comercializadora Surquímica Ltda.	Chile	Accionista Común	Préstamos	\$		-
79.790.600-K	Sihi Chile Ltda.	Chile	Accionista Común	Compra de Equipos	\$		-
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Chile	Accionista Común	Servicios	\$		-
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes						<u>58.617</u>	<u>78.408</u>

8. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

b.2.2 No corriente

R.U.T.	Nombre Sociedad	País Entidad	Naturaleza de Relación	Naturaleza de transacciones	Tipo de Moneda	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
79.885.830-0	Hidosan Ingeniería S.A.	Chile	Accionista	Préstamos	\$	1.231.608	1.144.464
79.790.600-K	Sihí Chile Ltda.	Chile	Accionista Común	Compra de Equipos	\$	135.206	125.588
78.714.120-K	Inmobiliaria Tikal S.A.	Chile	Director común	Préstamos	\$	-	40.000
78.954.120-5	Comercializadora Surquímica Ltda.	Chile	Accionista Común	Préstamos	\$	16.000	16.000
76.129.125-4	Inversiones Don Julian Limitada	Chile	Director común	Préstamos	\$	8.000	8.000
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Chile	Accionista Común	Servicios	\$	4.293	4.293
5.023.086-4	Gustavo Silva Cabello	Chile	Accionista	Préstamos	\$	4.000	4.000
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas no corrientes						<u>1.399.107</u>	<u>1.341.945</u>

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

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

R.U.T	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de transacciones	Tipo de moneda	Monto transacción 31-12-2014 M\$	Efecto en resultados 31-12-2014 M\$	Monto transacción 31-12-2013 M\$	Efecto en Resultados 31-12-2013 M\$
79.885.830-0	Hidosan Ingeniería S.A.	Matríz	Obtención De Préstamos En Cta.Cte	\$	185.044	-	24.666	-
79.885.830-0	Hidosan Ingeniería S.A.	Matríz	Pago De Préstamos	\$	97.500	--	14.000	-
79.885.830-0	Hidosan Ingeniería S.A.	Matríz	Pago De Servicios por obras	\$	-	-	461.464	-
79.885.830-0	Hidosan Ingeniería S.A.	Matríz	Servicios de Construcción Obras	\$	-	-	451.527	-
79.885.830-0	Hidosan Ingeniería S.A.	Matríz	Rendiciones De Gastos	\$	-	-	6.728	(6.728)
78.370.360-2	Laboratorio Hidrolab S.A.	Por Administración	Pago De Servicios	\$	38.375	-	53.374	-
78.370.360-2	Laboratorio Hidrolab S.A.	Por Administración	Servicios	\$	65.335	(65.335)	52.363	(52.363)
79.790.600-K	Sihí Chile Ltda.	Por Administración	Pago De Equipos	\$	72.992	-	40.012	-
79.790.600-K	Sihí Chile Ltda.	Por Administración	Compra De Equipos	\$	208.198	-	85.393	-
78.246.150-8	Comercial Ecosur Ltda.	Indirecta	Pago De Servicios	\$	-	-	9.195	-
78.246.150-8	Comercial Ecosur Ltda.	Indirecta	Servicios	\$	-	-	3.570	(3.570)
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Indirecta	Servicios	\$	-	-	266	(224)
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Indirecta	Pago Servicios	\$	-	-	3.042	-

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

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

8. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

c. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2014, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

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

d. Remuneración y otras prestaciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Abril de 2014 determinó que no existirá remuneración del Directorio de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. para el ejercicio 2014.

d.1 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

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

d.2 Otras transacciones

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

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

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no ha realizado este tipo de operaciones.

9. INVENTARIOS

Las existencias se detallan como sigue:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Materiales y elementos de apoyo	8.061	7.200
Total Inventarios	<u>8.061</u>	<u>7.200</u>

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pagos provisionales mensuales	10.913	16.937
Otros Créditos	6.601	5.118
Total	<u>17.514</u>	<u>22.055</u>

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Derechos de agua	159.947	87.447
Derechos de concesión	77.693	77.693
Servidumbre	61.269	61.269
Softwares	43.893	41.930
Total Intangibles Neto	<u><u>342.802</u></u>	<u><u>268.339</u></u>
Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Derechos de agua	175.613	103.113
Derechos de concesión	83.160	83.160
Servidumbre	78.271	78.271
Softwares	53.426	49.804
Total Intangibles Bruto	<u><u>390.470</u></u>	<u><u>314.348</u></u>
Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Derechos de agua	15.666	15.666
Derechos de concesión	5.466	5.466
Servidumbre	17.003	17.003
Softwares	9.533	7.874
Total Intangibles Amortización	<u><u>47.668</u></u>	<u><u>46.009</u></u>
Movimiento de Activos intangibles	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo inicial	268.339	254.540
Incorporaciones	76.122	17.002
Amortización	(1.659)	(3.203)
Total Intangibles Neto	<u><u>342.802</u></u>	<u><u>268.339</u></u>

12. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ganancia (Pérdida) por Impuesto a la Ganancia corriente	(17.379)	(16.872)
Pérdida por impuesto único	-	(64)
Gasto Diferido por impuestos diferidos relativos a diferencias temporarias	(22.563)	(53.759)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(39.942)</u>	<u>(70.695)</u>

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

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(23.768)	(43.836)
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	(24.375)	(33.847)
Ajuste de otras diferencias permanentes	8.201	6.988
Impuesto a la Renta por Tasa efectiva	<u>(39.942)</u>	<u>(70.695)</u>

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

	31-12-2014	31-12-2013
Tasa Impositiva Legal	21,00 %	20,00 %
Diferencia permanente por corrección monetaria patrimonio tributario	21.54 %	15.44 %
Otras Diferencias Permanentes	(7.25)%	(3.19)%
Tasa efectiva sobre impuesto a la Renta	<u>35.29 %</u>	<u>32.25 %</u>

d) Impuestos diferidos

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

Detalle	Activos		Pasivos	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión cuentas incobrables	9.321	8.986	-	-
Provisión de vacaciones	3.532	3.200	-	-
Activo fijo	-	-	79.082	56.943
Activo fijo en leasing	-	-	29.489	29.064
Obligaciones por leasing	12.570	34.905	-	-
Otras provisiones	25.012	19.217	-	-
Total	<u>50.435</u>	<u>66.308</u>	<u>108.571</u>	<u>86.007</u>

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a. Composición de otros pasivos financieros:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Préstamos de entidades financieras corrientes	89.548	45.863
Obligaciones por leasing corrientes	87.788	61.633
Total Pasivos Corrientes	177.336	107.496

Detalle

Préstamos de entidades financieras no corriente	10.841	19.543
Obligaciones por leasing no corrientes	73.559	112.890
Total Pasivos No Corrientes	84.400	132.433

b. Vencimientos y tasas efectivas

b.1 Préstamos de entidades financieras corrientes al 31-12-2014

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	Hasta 90 días 31/12/2014	91 a 365 Días 31/12/2014	País Entidad Acreedora
97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	\$ NO REAJUSTABLES	fija	anual	1,55	2,0	5.752	13.792	CHILE
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	\$ NO REAJUSTABLES	fija	anual	1,06	1,07	27.826	34.009	CHILE
97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	\$ NO REAJUSTABLES	fija	anual	19,11	20,88	-	10.199	CHILE
97.018.000-1	SCOTIABANK CHILE	UF	fija	anual	5,8	6,2	7.925	19.788	CHILE
97.030.000-7	BANCO ESTADO	UF	fija	anual	9,96	9,72	48.045	-	CHILE
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	19,6	21,4	-	10.000	CHILE
Totales							89.248	87.788	

b.3 Préstamos de entidades financieras corrientes al 31-12-2013

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	91 a 365 Días	País	Entidad Acreedora
							31/12/2013	31/12/2013		
97.036.000-K	BANCO SANTANDER – CHILE	\$ NO REAJUSTABLES	fija	anual	2,0	2,3	78	-	CHILE	
97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	\$ NO REAJUSTABLES	fija	anual	1,55	2,0	12.456	-	CHILE	
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	REAJUSTABLES \$ NO	fija	anual	1,06	1,07	9.497	-	CHILE	
97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	REAJUSTABLES \$ NO	fija	anual	19,11	20,88	6.786	17.042	CHILE	
97.018.000-1	SCOTIABANK CHILE	UF	fija	anual	5,8	6,2	7.350	21.029	CHILE	
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	9,96	9,72	4.130	8.764	CHILE	
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	19,6	21,4	2.467	6.287	CHILE	
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	4,01	4,9	<u>2.901</u>	<u>8.709</u>	CHILE	
Totales							45.665	61.831		

b.4 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 31-12-2014

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	13 meses a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	País Entidad Acreedora
							31/12/2014	31/12/2014	31/12/2014	
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	9,96	9,72	36.139	24.213	-	CHILE
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	9,1	13,6	10.840	-	-	CHILE
97.018.000-1	SCOTIABANK CHILE	UF	fija	anual	5,8	6,2	<u>13.208</u>	-	-	CHILE
Totales							60.187	24.213	-	

b.4 Préstamos de entidades financieras no corrientes al 31-12-2013

R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	13 meses a 3 años	3 a 5 años	Mas de 5 años	País Entidad Acreedora
							31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013	
97.006.000-6	BANCO CREDITO E INVERSIONES	\$ NO REAJUSTABLES	fija	anual	8,16	16,33	19.273	-	-	CHILE
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	9,96	9,72	5.803	-	-	CHILE
97.004.000-5	BANCO DE CHILE	UF	fija	anual	9,1	13,6	15.796	17.453	33.702	CHILE
97.018.000-1	SCOTIABANK CHILE	UF	fija	anual	5,8	6,2	<u>40.406</u>	-	-	CHILE
Totales							81.278	17.453	33.702	

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Proveedores comerciales	66.631	108.107
Proveedores por inversiones	295.107	24.409
Personal	50.947	62.711
Total	<u>412.685</u>	<u>195.227</u>

15. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Dividendos por pagar	62.610	62.610
Aportes no reembolsables	92.907	92.907
Total Otros pasivos no financieros corriente	<u>155.417</u>	<u>155.417</u>
Aportes no reembolsables	3.255.578	3.348.485
Total Otros pasivos no financieros no corrientes	<u>3.255.578</u>	<u>3.348.485</u>

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

16. OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Provisión administrativa	119.104	96.086
Total	<u>119.104</u>	<u>96.086</u>

Movimientos provisiones:

Movimiento	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo Inicial	96.086	59.037
+ Adiciones	23.018	37.049
Total	<u>119.104</u>	<u>96.086</u>

17. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31-12-2014			
Terrenos	239.136		239.136
Construcciones y obras de infraestructura	7.298.989	(1.155.139)	6.143.851
Maquinaria y equipos	212.778	(122.099)	90.679
Muebles y útiles	9.608	(3.660)	5.948
Vehículos	25.990	(17.519)	8.470
Activos en leasing	286.204	(25.779)	260.425
Totales al 31-12-2014	<u>8.072.705</u>	<u>(1.324.196)</u>	<u>6.748.509</u>
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Al 31-12-2013			
Terrenos	239.136	-	239.136
Construcciones y obras de infraestructura	6.556.117	(869.259)	5.686.858
Maquinaria y equipos	240.904	(119.026)	121.878
Muebles y útiles	7.021	(2.392)	4.629
Vehículos	22.119	(12.879)	9.240
Activos en leasing	276.836	(13.671)	263.165
Totales al 31-12-2013	<u>7.342.133</u>	<u>(1.017.227)</u>	<u>6.324.906</u>

b. El movimiento del activo fijo es el siguiente:

Detalle	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Vehículos M\$	Activos en leasing M\$
Saldo Inicial al 01-01-2014	239.136	5.686.858	121.878	4.629	9.240	263.165
Adiciones		742.872	-	2.587	3.871	9.368
Ventas, Bajas y Traspasos	-	-	(28.126)	-	-	-
Gasto por depreciación		(285.880)	(3.073)	(1.268)	(4.640)	(12.108)
Saldos al 31-12-2014	<u>239.136</u>	<u>6.143.851</u>	<u>90.679</u>	<u>5.948</u>	<u>8.470</u>	<u>140.424</u>

17. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, continuación

Detalle	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Maquinaria y equipos M\$	Muebles y útiles M\$	Vehículos M\$	Activos en leasing M\$
Saldo Inicial al 01-01-2013	239.136	5.229.844	129.663	3.404	11.588	239.770
Adiciones	-	705.811	32.760	2.212		32.019
Ventas y Bajas	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(248.497)	(40.545)	(987)	(2.348)	(8.624)
Saldos al 31-12-2013	<u>239.136</u>	<u>5.686.858</u>	<u>121.878</u>	<u>4.629</u>	<u>9.240</u>	<u>263.165</u>

c) Arrendamiento financiero

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

El detalle de los bienes bajo la modalidad de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Terreno	120.000	120.000
Vehículos	64.525	55.156
Edificio	101.680	101.680
Totales	<u>286.205</u>	<u>276.836</u>

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Al 31-12-2014	Valor Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Presente M\$
Menos de 1 año	99.191	11.403	87.788
Más de un año pero menos de cinco años	82.389	8.830	73.559
Totales	<u>181.580</u>	<u>20.233</u>	<u>161.347</u>

Al 31-12-2013	Valor Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Presente M\$
Menos de 1 año	70.834	9.201	61.633
Más de un año pero menos de cinco años	129.387	15.532	113.855
Totales	<u>200.221</u>	<u>24.733</u>	<u>175.488</u>

18. FLUJO DE EFECTIVO

La Sociedad presenta en otras entradas de efectivo, clasificadas como actividades de financiación, Aportes no reembolsables ascendentes a M\$411.117 al 31 de diciembre de 2013.

19. PLUSVALIA

El detalle es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Tratacal S.A.	10.505	10.505
Totales	<u>10.505</u>	<u>10.505</u>

20. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE PARTICIPACION

El detalle de las inversiones en asociada es el siguiente:

Sociedad	Actividad Principal	País	Moneda Funcional	% de Particip.	Saldos al 01-01-2014 M\$	Participación en ganancias M\$	Dividendos recibidos M\$	Saldos al 31-12-2014 M\$
Tratacal S.A.	Sanitaria	Chile	Peso chileno	6,83	461.180	225.064	(97.750)	167.921
Totales					<u>461.180</u>	<u>225.064</u>	<u>(97.750)</u>	<u>167.921</u>

Sociedad	Actividad Principal	País	Moneda Funcional	% de Particip.	Saldos al 01-01-2013 M\$	Participación en ganancias M\$	Dividendos recibidos M\$	Saldos al 31-12-2013 M\$
Tratacal S.A.	Sanitaria	Chile	Peso chileno	25,00	416.106	190.074	(145.000)	461.180
Totales					<u>416.106</u>	<u>190.074</u>	<u>(145.000)</u>	<u>461.180</u>

Durante el 2014, la Sociedad vendió 218 acciones de Tratacal S.A., conservando 82 acciones que representa un 6,83%.

21. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$ 1.502.138.

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

Accionista	31-12-2014 N° de acciones	31-12-2013 N° de acciones
Hidrosan Ingeniería S.A.	46.000	46.000
Gustavo Silva Cabello	4.000	4.000
Totales	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

b. Administración del capital

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

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

c. Utilidad por acción

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31-12-2014	31-12-2013
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	73.240	148.485
Número promedio ponderado de acciones	50.000	50.000
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	<u>1.464,80</u>	<u>2.969,70</u>

d. Utilidad líquida distributable - Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder al menos al 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta de Accionistas. En Junta de Accionistas de Abril de 2014 se acordó la no distribución de dividendos en el ejercicio 2014.

21. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, continuación

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

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Reserva Revalorización Capital Propio	(36.638)	(36.638)
Saldo Final	<u><u>(36.638)</u></u>	<u><u>(36.638)</u></u>

f. Resultados retenidos

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

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo Inicial	692.653	544.168
Resultado del ejercicio	73.240	148.485
Ajuste tasa de impuesto	(15.643)	-
Saldo Final	<u><u>750.250</u></u>	<u><u>692.653</u></u>

2. Cambio de tasas de Impuesto de Primera Categoría

Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente, en el evento que se aplique el sistema parcialmente integrado. O bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25% respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del sistema de renta atribuida.

Al respecto, en conformidad con las instrucciones de Oficio Circular N°856 del 17 de Octubre de 2014, se debe reconocer en patrimonio, el impacto que dicho aumento en la tasa de Impuesto de Primera Categoría produce en los pasivos netos por impuestos diferidos en la Sociedad. El efecto del ajuste al aplicar esta circular ascendió a M\$ (15.643).

22. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ventas de servicios regulados	1.465.723	1.341.963
Ventas de servicios no regulados	92.907	115.209
Total	<u>1.558.630</u>	<u>1.457.172</u>

23. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Energía eléctrica	213.964	178.338
Productos químicos	65.202	32.161
Materiales y otros	54.594	52.366
Total	<u>333.760</u>	<u>262.865</u>

24. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por empleado al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Sueldos y salarios	457.433	368.670
Beneficios a corto plazo a los empleados	19.136	22.476
Indemnizaciones por termino de relación laboral	2.611	1.726
Otros gastos de personal	21.977	3.485
Total	<u>501.157</u>	<u>396.357</u>

25. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Depreciaciones	310.790	300.134
Amortización de intangibles	10.092	12.339
Total	<u>320.882</u>	<u>312473</u>

26. RESULTADO FINANCIERO

El detalle es el siguiente:

Detalle	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Gastos por préstamos bancarios	(18.888)	(17.988)
Gastos por Leasing	(4.625)	(10.512)
Otros gastos	(26.897)	(8.597)
Total Gastos Financieros	<u>(50.410)</u>	<u>(37.097)</u>
Resultado por Unidades de Reajuste	(3.064)	(43.882)
Total Resultado Financiero	<u>(53.474)</u>	<u>(80.979)</u>

27. CONTINGENCIAS

a. Garantías comprometidas con terceros – Superintendencia de Servicios Sanitarios

Tipo Documento	Emisor	Fecha	Monto UF	N°	glosa
Póliza	MAPFRE	24-12-2014	100.00	3.301.400.003.850	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	24-12-2014	100.00	3.301.400.003.851	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	24-12-2014	100.00	3.301.400.003.852	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	24-12-2014	100.00	3.301.400.003.853	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	24-12-2014	100.00	3.301.400.003.854	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	24-12-2014	100.00	3.301.400.003.855	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	24-12-2014	100.00	3.301.400.003.856	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	12-05-2014	1.000.00	3.301.400.004.429	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	06-08-2014	400.00	3.301.400.004.959	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.710	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.722	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.723	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.724	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.725	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.726	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.727	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	11-11-2014	100.00	3.301.400.008.728	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	100.00	3.301.400.009.045	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	539.00	3.301.400.009.046	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	1.713.00	3.301.400.009.047	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	933.00	3.301.400.009.048	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	4.520.00	3.301.400.009.049	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	100.00	3.301.400.009.050	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	100.00	3.301.400.009.051	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	17-04-2014	100.00	3.301.400.009.052	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	587.00	3.301.400.009.053	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	130.00	3.301.400.009.054	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	100.00	3.301.400.009.055	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	408.00	3.301.400.009.056	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	100.00	3.301.400.009.057	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	100.00	3.301.400.009.058	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	100.00	3.301.400.009.059	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-05-2014	100.00	3.301.400.009.060	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.063	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	891.25	3.301.400.009.064	Garantizar el cumplimiento

27. CONTINGENCIAS, Continuación

Tipo Documento	Emisor	Fecha	Monto UF	Nº	glosa
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	386.00	3.301.400.009.065	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.066	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	942.50	3.301.400.009.067	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	210.78	3.301.400.009.068	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	210.78	3.301.400.009.069	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	188.76	3.301.400.009.070	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	188.76	3.301.400.009.071	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	325.00	3.301.400.009.072	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	1.460.00	3.301.400.009.073	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.074	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.075	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.076	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.077	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.078	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	570.00	3.301.400.009.080	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.089	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.090	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.400.009.091	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	13-11-2014	2.909.50	3.301.400.009.103	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	13-11-2014	4.708.50	3.301.500.009.273	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	13-11-2014	100.00	3.301.500.009.274	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	13-11-2014	100.00	3.301.500.009.275	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	13-11-2014	100.00	3.301.500.009.276	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	13-11-2014	1.967.50	3.301.500.009.277	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	13-11-2014	100.00	3.301.500.009.278	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	30-11-2014	2.909.50	3.301.500.009.309	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	502.50	3.301.500.009.562	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	152.50	3.301.500.009.563	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	102.50	3.301.500.009.564	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	01-07-2014	100.00	3.301.500.009.565	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	100.00	3.301.500.009.611	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	100.00	3.301.500.009.612	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	100.00	3.301.500.009.613	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	100.00	3.301.500.009.614	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	100.00	3.301.500.009.615	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	495.95	3.301.500.009.616	Garantizar el cumplimiento

27. CONTINGENCIAS, Continuación

Tipo Documento	Emisor	Fecha	Monto UF	Nº	glosa
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	816.55	3.301.500.009.617	Garantizar el cumplimiento
Póliza	MAPFRE	23-03-2015	472.50	3.301.500.009.618	Garantizar el cumplimiento

b. Detalle de litigios y otros

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

c. Caucciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad Matriz Hidrosan Ingeniería S.A. es aval de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. por los créditos otorgados por el Banco de Chile, BCI, y Scotiabank.

d. Multas

1. De la Superintendencia de Valores y Seguros:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

De otras autoridades administrativas:

2. De la Superintendencia de Servicios Sanitarios SISS:

Mediante Resolución SISS (exenta) Nº 4665 de fecha 11 de noviembre de 2014 se aplicó una multa de 10 UTA por deficiencias en la PTAS Pichidanguí, de 5 UTA por deficiencias en la PTAS Padre Hurtado y de 3 UTA por deficiencias en la PTAS Pillanlelbún.

Mediante Resolución SISS (exenta) Nº 1205 de fecha 4 de abril de 2014 se suspende cobro tarifario asociado al servicio de tratamiento de aguas servidas realizado por la PTAS Labranza a partir del 27 de marzo de 2014, hasta que se cumplan con los requisitos planteados en la Resolución.

Mediante Resolución SISS (exenta) Nº 4853 de fecha 25 de noviembre de 2014 se aplicó una multa de 20 UTA por deficiencias en la PTAS Labranza y por incumplimiento de instrucciones.

27. CONTINGENCIAS, Continuación

Mediante Resolución SISS (exenta) N° 4883 de fecha 26 de noviembre de 2014 se aplicó una multa de 15 UTA por no cumplir con la norma NCh409/1.Of 2005 en el servicio de agua potable de Pichidangui.

3. De SEREMI de Salud Región de La Araucanía.

Mediante Resolución exenta N° J-1 04001 de fecha 14 de marzo de 2014 se aplicó una multa de 50 UTM por deficiencias en el recinto de producción de agua potable de Pillanlelbún.

Mediante Resolución exenta N° J-1 04002 de fecha 14 de marzo de 2014 se aplicó una multa de 50 UTM por deficiencias en la planta de tratamiento de aguas servidas de Pillanlelbún.

Mediante Resolución exenta N° J-1 018318 de fecha 04 de diciembre de 2014 se aplicó una multa de 15 UTM por deficiencias en la descarga de la planta de tratamiento de aguas servidas de Labranza.

4. De Comisión de Evaluación de Proyectos Región de La Araucanía.

Mediante Resolución Exenta N° 25 de fecha 21 de enero 2014 se aplicó una multa de 50 UTM por deficiencias detectadas en la planta de tratamiento de aguas servidas de San Ramón.

La Sociedad no ha sido objeto de otras sanciones por parte de otras autoridades administrativas.

La Sociedad tramitó demanda con fecha 3 de septiembre de 2013 ante el Segundo Juzgado Civil de Temuco, caratulada "Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. con Comisión Evaluadora de Proyectos Región de la Araucanía", Rol C- 5495 - 2013, llamándose a audiencia de contestación y conciliación de fecha 11 de Noviembre de 2013. El tribunal deja pendiente para resolver la solicitud de orden de no innovar las multas decretadas.

28. COMPROMISOS

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

29. MEDIO AMBIENTE

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

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

La Sociedad se encuentra desarrollando el proyecto de la planta de tratamiento de aguas servidas de Labranza cuyo monto ascenderá a M\$ 1.800.

30. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los estados financieros no han ocurrido hechos posteriores que los afecten en forma significativa.