

**EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS
SANITARIOS S.A.**

Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2013 y
31 de diciembre de 2012 y por el periodo de nueve meses
terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

CONTENIDO

Estados de situación financiera intermedios

Estados de resultados por naturaleza intermedios

Estados de resultados integrales intermedios

Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios

Estados de flujos de efectivo intermedios

Notas a los estados financieros intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.Estado de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2013
y 31 de Diciembre de 2012.

Activos	Nota	30-09-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	42.487.141	42.753.641
Otros Activos Financieros, Corriente		-	1.779.747
Otros Activos No Financieros, Corriente		101.328	230.282
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	513.776	626.820
Activos por impuestos corrientes	8	623.055	1.344.703
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		131.629	131.629
Activos corrientes totales		43.856.929	46.866.822
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		24.356	24.125
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	24.929.848	24.616.930
Propiedades, Planta y Equipo	9	603.978.364	574.975.920
Activos por impuestos diferidos	11	55.832.667	50.403.408
Total de activos no corrientes		684.765.235	650.020.383
Total de activos		728.622.164	696.887.205

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

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.Estado de Situación Financiera al 30 de Septiembre de 2013
y 31 de Diciembre de 2012. Continuación

Patrimonio y Pasivos	Nota	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	7.098.532	10.516.964
Otras provisiones a corto plazo	13	136.256	242.318
Pasivos por impuestos corrientes	8	4.728.772	-
Otros pasivos no financieros corrientes	14	33.304.256	28.680.711
Pasivos corrientes totales		45.267.816	39.439.993
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	58.265.077	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	14	409.289.973	448.879.380
Total de pasivos no corrientes		467.555.050	448.879.380
Total Pasivos		512.822.866	488.319.373
Patrimonio			
Capital emitido	17	213.457.743	213.457.743
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	7.231.466	-
Otras reservas	17	(4.889.911)	(4.889.911)
Patrimonio total		215.799.298	208.567.832
Total de Patrimonio y Pasivos		728.622.164	696.887.205

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

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Resultados por Naturaleza
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Estado de Resultado por Naturaleza	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2013 30-09-2013	01-01-2012 30-09-2012	01-07-2013 30-09-2013	01-07-2012 30-09-2012
		M\$	M\$	M\$	
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	18	26.038.324	22.317.209	8.679.059	8.138.268
Otros ingresos por naturaleza	19	2.212.672	999.167	1.225.659	350.358
Gastos por beneficios a los empleados	21	(393.116)	(377.163)	(148.670)	(147.730)
Gastos por depreciación y amortización	20	(18.798.306)	(17.998.590)	(6.349.042)	(6.462.554)
Otros gastos por naturaleza	22	(1.797.715)	(1.876.592)	(653.434)	(687.470)
Ingresos Financieros	23	1.514.116	1.086.970	195.331	567.323
Costos financieros	24	(1.626.554)	-	(553.378)	-
Resultados por Unidades de Reajuste	16	(170.739)	544.607	(139.296)	(68.654)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		6.978.682	4.695.608	2.256.229	1.689.541
Gasto por impuesto a las ganancias	25	252.784	571.924	489.237	194.236
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		7.231.466	5.267.532	2.745.466	1.883.777
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-		
Ganancia (Pérdida)		7.231.466	5.267.532	2.745.466	1.883.777
Ganancia (Pérdida) Atribuible a					
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los propietarios de la controladora		7.231.466	5.267.532	2.745.466	1.883.777
Ganancia (Pérdida) Atribuible a participaciones no controladas		-	-		
Ganancia (Pérdida)		7.231.466	5.267.532	2.745.466	1.883.777
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica y diluida					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,44	0,32	0,17	0,11
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida		0,44	0,32	0,17	0,11

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

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Resultados Integrales
al 30 de Septiembre 2013 y 2012.

Estado de Resultados Integrales	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Ganancia (Pérdida)		7.231.466	5.267.532	2.745.466	1.883.777
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		7.231.466	5.267.532	2.745.466	1.883.777
Resultado integral total		7.231.466	5.267.532	2.745.466	1.883.777

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

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio neto
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012.

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital	Otras	Ganancias (Pérdidas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a los propietarios de la no controladora	Patrimonio
	Emitido	Reservas	Acumuladas			Total
Saldo inicial 01-01-2013	213.457.743	(4.889.911)	-	208.567.832	-	208.567.832
Ganancias (pérdida)	-	-	7.231.466	7.231.466	-	7.231.466
Dividendo	-	-	-	-	-	-
Otros cambios Patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 30-09-2013	213.457.743	(4.889.911)	7.231.466	215.799.298	-	215.799.298

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital	Otras	Ganancias (Pérdidas)	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio atribuible a los propietarios de la no controladora	Patrimonio
	Emitido	Reservas	Acumuladas			Total
Saldo inicial 01-01-2012	213.457.743	(4.889.911)	(6.511.950)	202.055.882	-	202.055.882
Ganancias (pérdida)	-	-	5.267.532	5.267.532	-	5.267.532
Otros cambios Patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final 30-09-2012	213.457.743	(4.889.911)	(1.244.418)	207.323.414	-	207.323.414

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

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo método directo
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012.

Estado de Flujo de Efectivo Directo	Nota	30-09-2013 M\$	30-09-2012 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.690.110	2.486.482
Otros cobros por actividades de operación		1.411.424	1.417.378
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(943.820)	(857.148)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(400.257)	(391.865)
Otros pagos por actividades de operación		(1.019.446)	(666.253)
Intereses pagados		(46.877)	(42.152)
Intereses recibidos		1.932.687	1.605.537
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(458.375)	(158.906)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		3.165.446	3.393.073
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo.		2.955.884	196.417
Compras de propiedades, planta y equipo		(3.427.939)	(88.194)
Compras de activos intangibles		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(472.055)	108.223
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Total importes procedentes de préstamos			
Dividendos pagados		(2.959.891)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financ.		(2.959.891)	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.		(266.500)	3.501.296
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(266.500)	3.501.296
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		42.753.641	38.964.215
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	42.487.141	42.465.511

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

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Índice

1. Entidad que reporta.
2. Bases de preparación de los Estados Financieros.
 - 2.1. Declaración de cumplimiento.
 - 2.2. Bases de medición.
 - 2.3. Moneda funcional y de presentación.
 - 2.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.
 - 2.5. Nuevos pronunciamientos contables.
3. Políticas contables significativas.
 - a. Instrumentos financieros.
 - a.1. Activos financieros no derivados.
 - a.1.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
 - a.1.2. Préstamos y cuentas por cobrar.
 - a.2. Pasivos financieros.
 - a.3. Otros pasivos financieros no corrientes
 - b. Propiedad, planta y equipo.
 - b.1 Reconocimiento y medición.
 - b.2 Inversiones de los operadores.
 - b.3 Inversiones no remuneradas.
 - b.4 Costos posteriores.
 - b.5 Depreciación.
 - c. Activos intangibles.
 - c.1. Desembolsos posteriores.
 - c.2 Amortización.
 - d. Activos no corrientes mantenidos para la venta
 - e. Deterioro.
 - f. Beneficios a los empleados.
 - g. Provisiones.
 - h. Política de distribución de dividendo
 - i. Ingresos diferidos y reconocimiento de ingresos.
 - j. Subvenciones gubernamentales.
 - k. Información financiera por segmentos operativos.
 - l. Ingresos financieros y costos financieros.
 - m. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
 - n. Impuesto a las ganancias.
 - o. Efectivo y equivalente de efectivo.
 - p. Estado de flujo de efectivo.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

4. Administración de riesgo financiero.
 - 4.1. General
 - 4.2. Riesgos de crédito.
 - 4.3. Riesgos de liquidez.
 - 4.4. Riesgo de mercado.
 - 4.5. Administración del capital.
5. Instrumentos financieros por categoría.
6. Efectivo y equivalentes al efectivo.
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.
8. Activos y pasivos por impuestos corrientes.
9. Propiedad, planta y equipos.
10. Activos intangibles.
11. Activos y pasivos por impuesto diferido.
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
13. Provisiones.
14. Otros pasivos no financieros corrientes.
15. Otros pasivos financieros no corrientes
16. Resultados por unidades de reajuste.
17. Capital y reservas.
18. Ingresos de actividades ordinarias.
19. Otros ingresos por naturaleza
20. Depreciación y amortización.
21. Gastos por beneficios a los empleados.
22. Otros gastos por naturaleza.
23. Ingresos financieros.
24. Costos financieros
25. Gastos por impuestos a las ganancias.
26. Contingencias.
27. Medio ambiente.
28. Hechos posteriores.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

1). ENTIDAD QUE REPORTA

Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. (en adelante "ECONSSA CHILE S.A." o la "Sociedad") es una Sociedad cuya propiedad es de la Corporación de Fomento de la Producción, con una participación del 99% y del Fisco de Chile, con una participación del 1%, que tiene su domicilio en Chile, en calle Monjitas N°392, piso 10, Santiago y su Rol Único Tributario es 96.579.410-7.

Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 06 de abril de 1990, inicialmente inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0496 de fecha 06 de enero de 1995. Con la entrada en vigencia de la Ley N° 20382 de Octubre de 2009, la Sociedad se encuentra inscrita en el Registro Especial de Entidades Informantes, bajo el N° 11, con fecha 09 de Mayo de 2010 y se canceló la inscripción en el Registro de Valores mencionado.

Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. es la continuadora legal de Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A., cuya propiedad es de la Corporación de Fomento de la Producción, con una participación del 99% y del Fisco de Chile con una participación del 1%.

Hasta el 28 de Diciembre de 2003, Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A., desarrolló las funciones de producción y distribución de agua potable y recolección, tratamiento y disposición de las aguas servidas dentro de la II Región de Antofagasta, conforme a la normativa vigente y fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios.

A contar del 29 de Diciembre de 2003, conforme a la política de participación del sector privado en la industria sanitaria, la Empresa transfirió el derecho de explotación de sus concesiones sanitarias a la empresa operadora privada Aguas Antofagasta S.A., con excepción de las concesiones de disposición de las aguas servidas de las ciudades de Antofagasta y Calama, las que continuaron su operación a cargo de Econssa Chile S.A. Posteriormente, en Febrero de 2007, se transfirió el derecho de explotación de la concesión de disposición de aguas servidas de Calama a la empresa Tratacal S.A.

Esta política de participación del sector privado en la industria sanitaria, ya se había iniciado en Diciembre del año 2001, y continuó en los años posteriores de la siguiente forma:

<u>Fecha de transferencia</u>	<u>Empresa del Estado</u>	<u>Operador Privado</u>
Diciembre 2001	ESSAM S.A.	Nuevo Sur S.A.
Febrero 2003	EMSSA S.A.	Aguas Patagonia S.A.
Diciembre 2003	ESSCO S.A.	Aguas del Valle S.A.
Marzo 2004	EMSSAT S.A.	Aguas Chañar S.A.
Agosto 2004	ESSAR S.A.	Aguas Araucanía S.A.
Agosto 2004	ESSAT S.A.	Aguas del Altiplano S.A.
Septiembre 2004	ESMAG S.A.	Aguas Magallanes S.A.

Como consecuencia de la transferencia de concesiones, permanecieron ocho sociedades anónimas del Estado encargadas de controlar el cumplimiento de sus respectivos contratos.

Con el objetivo de racionalizar y optimizar la gestión de control de los contratos suscritos, en Diciembre de 2004 se llevó a efecto un proceso de fusión de todas estas empresas del Estado, que habían transferido el derecho de explotación de sus concesiones sanitarias. En este proceso la empresa absorbente fue la Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A. (hoy Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., ECONSSA CHILE S.A.).

A partir de esa fecha ECONSSA CHILE S.A., como sucesora legal de las empresas ya mencionadas, se hizo cargo de la administración de los contratos suscritos con los operadores privados.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Además de la función principal de controlar el cumplimiento de los contratos señalada, ECONSSA CHILE S.A., realiza las siguientes actividades:

- Administra y controla el contrato de operación del sistema de tratamiento de aguas servidas de Antofagasta.
- Gestiona las contingencias legales, algunas de las cuales se encontraban pendientes a fecha de transferencia en cada una de las empresas fusionadas.
- Gestiona la venta de activos prescindibles (terrenos y edificios), que no se traspasaron en comodato a los operadores privados.
- Gestiona los recursos financieros provenientes de la transferencia del derecho de explotación y excedentes generados con posterioridad.

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 y 2012, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 Información financiera intermedia, incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y aprobados por su Directorio en Sesión celebrada con fecha 26 de noviembre de 2013.

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Econssa Chile S.A. es el Peso Chileno.

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos y toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Provisiones por litigios
- Inversiones no remuneradas por pagar
- Vida útil de los intangibles
- Vida útil de propiedad, planta y equipos

Estas estimaciones se han efectuado de acuerdo con la mejor información disponible a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, por lo que es posible la ocurrencia de hechos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos períodos.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

2.5 Nuevos pronunciamientos contables

(a) Pronunciamientos Contables con Aplicación Efectiva a Contar del 1 de enero de 2013:

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIC 1: Presentación de estados financieros</p> <p>Modifica aspectos de presentación de los componentes de los "Otros resultados integrales". Se exige que estos componentes sean agrupados en aquellos que serán y aquellos que no serán posteriormente reclasificados a pérdidas y ganancia.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2012.
<p>NIIF 13: Medición del valor razonable</p> <p>Establece en una única norma un marco para la medición del valor razonable de activos y pasivos, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición. Además requiere información a revelar por las entidades, sobre las mediciones del valor razonable de sus activos y pasivos.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

Normas, interpretaciones y enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar</p> <p>Clarifica los requisitos de información a revelar para la compensación de activos financieros y pasivos financieros.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p>Mejoras a las NIIF</p> <p>Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.
<p>Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12)</p> <p>Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente, estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada para solamente el período comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades estructuras no consolidadas, las enmiendas remueven el requerimiento de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013.

La aplicación de estos pronunciamientos contables no ha tenido efectos significativos para la Sociedad.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

- (b) Pronunciamientos Contables con Aplicación Efectiva a Contar del 1 de enero de 2014 y siguientes.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición Corresponde a la primera etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.

La Sociedad está evaluando el impacto que tendrá la NIIF 9 en la fecha de su aplicación efectiva. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de ECONSSA.

3). **POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, las cuales detallamos a continuación:

a) **Instrumentos financieros**

a.1). Activos financieros no Derivados

Todos los activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la entidad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

La Sociedad clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: (a) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y (b) préstamos y cuentas por cobrar. La sociedad no mantiene activos financieros que se clasifican como inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, ni activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

a.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Se clasifican en esta categoría los activos financieros adquiridos principalmente para efectos de ser negociados en el corto plazo.

Los activos financieros definidos en esta categoría se valorizan a su valor justo, reconociendo en el estado de resultados las variaciones en dicho valor.

a.1.2) Préstamos y Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos que se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizarán al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluidos las partidas por cobrar por servicios de concesión.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o reorganización financiera o el incumplimiento o falta de pago.

En el evento de existir, se establece una provisión para reconocer las pérdidas por deterioro de valor. El importe de dicha provisión es la diferencia entre valor libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados a ser recuperados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor libros del activo se reduce por medio de la cuenta provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. La recuperación posterior de montos previamente reconocidos como deterioro se registran con abono a resultados en el periodo en que ocurra.

a.2). Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros serán compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la entidad cuente con un derecho legal para compensar los montos y tenga el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los pasivos financieros que mantiene la Sociedad corresponden a cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

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

a.3). Otros pasivos financieros no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes, corresponden a aquella parte de las inversiones efectuadas por los operadores en obras e instalaciones, que no fueren remuneradas mediante el cobro de tarifas contempladas en la normativa sanitaria (INR), cifra que será cancelada por Econssa Chile S.A. al término de los respectivos contratos de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias. Este pasivo se registra a su valor presente, descontado a una tasa de 3,83%.

b) **Propiedad, Planta y Equipo**

b.1). Reconocimiento y Medición

Las partidas de Propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados. Un programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

Cuando partes de una partida de Propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separados (componentes importantes) de propiedad, planta y equipo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de otras partidas de Propiedad, planta y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de la Propiedad, planta y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Las partidas entregadas en concesión forman parte del rubro propiedad, planta y equipo. Se reconocerá un activo por servicios de concesión si:

- i) La entidad controla o regula qué servicio debe proporcionar el operador con el activo, a quien debe prestar dichos servicios, y a qué precio; y
- ii) La entidad controla, a través de la propiedad, derecho de participación u otro, cualquier participación residual significativa en el activo al final de la vigencia del acuerdo.

b.2). Inversiones de los operadores

La Sociedad ha desarrollado una política contable para el reconocimiento de las inversiones de los operadores, considerando el Marco Conceptual, CINIIF 12 y un documento desarrollado por el IPSASB (Internacional Public Sector Accounting Standards Board), Consejo Internacional Emisor de Normas Contables para el Sector Público, 32 Service Concessions Arrangements: Grantor

De acuerdo con esa política, la Sociedad reconoce como Propiedad, planta y equipo, las inversiones que realizan anualmente los Operadores, según lo establecen los contratos de transferencia de las concesiones sanitarias. La asignación de vida útil es la misma que utiliza para los bienes propios entregados en Concesión.

El reconocimiento de dichas inversiones se efectúa una vez finalizado el proceso de revisión por parte de la Sociedad, lo cual, de acuerdo a los contratos de transferencia, ocurre en el año siguiente al periodo anual en que las inversiones fueron efectuadas por los operadores.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

b.3). Inversiones no remuneradas

Los contratos de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias, en la cláusula quincuagésimo tercera, establecen un pago a los operadores, al término de cada contrato, por aquella parte de las inversiones en obras e instalaciones que no fueren remuneradas mediante el cobro de tarifas contempladas en la normativa tarifaria sanitaria (INR), para lo cual los operadores se obligan a actualizar anualmente el registro de inversiones en obras e instalaciones, en los términos y con las especificaciones que se consignan en un formulario especialmente diseñado para tal efecto y que se adjuntó al contrato como Anexo 24 y cuyas partidas podrían ser objetadas u observadas por Econssa, en los términos y por las causales que el contrato consigna.

b.4). Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida de Propiedad, planta y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la entidad y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de la Propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

b.5). Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de Propiedad, planta y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se desprecian.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Propiedad, planta y equipo tiene la siguiente vida útil:

COMPOSICIÓN	VIDA UTIL	
	Vida útil	Vida útil
	Menor	Mayor
	Años	Años
Edificios	35	90
Infraestructura sanitaria	15	80
Maquinarias y equipos	5	40
Otros activos fijos	5	10

c) **Activos Intangibles**

Los activos intangibles que son adquiridos por la entidad son valorizados inicialmente al costo, el cual incluye el precio de adquisición más aquellos desembolsos necesarios para dejar el intangible en condiciones de uso.

c.1). Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

c.2). Amortización

Los Derechos de Agua y Servidumbres de Paso, dado su carácter perpetuo, poseen una vida útil indefinida, y por lo tanto no están sujetos a amortización.

Para los intangibles que poseen una vida útil finita la amortización se calcula sobre el monto amortizable, que corresponde al costo del activo.

La amortización es reconocida en resultados con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

Los métodos de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

La Sociedad registra como intangible con vida útil finita el Sistema de Información de Operadores y otros sistemas de información menores, con una vida útil restante promedio de 60 cuotas mensuales.

d) **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos disponibles para la venta se registran al menor valor entre su valorización en libros y su valor razonable menos los costos de venta, como también que no están afectos al cálculo de su depreciación. Este valor en libros se recuperará principalmente a través de una venta y no por su uso continuado.

e) **Deterioro**

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, son evaluados anualmente para determinar eventuales indicios de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando ocurren acontecimientos o cambios económicos que indiquen que su valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor libro del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, menos los costos de venta. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados a ser generados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. El valor presente se determina utilizando una tasa de descuento que refleja el valor actual de dichos flujos y los riesgos específicos del activo. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la Unidad Generadora de Efectivo, que representa el menor grupo de activos que genera flujos de caja independientes.

Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro, las cuales, en caso de existir, se reconocen como una ganancia del período en que dicho reverso se genera.

El valor en libros de los activos no financieros de la entidad, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisará en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estimará el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y valor razonable, menos los costos de venta.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

f) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la entidad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

g) Provisiones

Una provisión se reconoce si es resultado de un suceso pasado, la entidad posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de recursos económicos para resolver la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

h) Política de distribución de dividendo

La Política de distribución de dividendo definida en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de Abril de 2013, establece que la empresa procederá al reparto del 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere. En caso que la Sociedad tuviese pérdidas acumuladas, las utilidades que se obtengan en el ejercicio serán destinadas en primer lugar a absorber dichas pérdidas.

i) Ingresos diferidos y reconocimiento de Ingresos

Ingresos diferidos por Contratos de Transferencia Derecho de Explotación (CTDE)

La Sociedad transfirió el derecho de explotación de las concesiones sanitarias a operadores privados, según contratos suscritos con una duración de 30 años. Los ingresos correspondientes fueron pagados en su totalidad por los operadores al inicio de cada contrato y corresponden a los siguientes montos, expresados en moneda del 30 de septiembre de 2013 sólo para efectos informativos:

Operador	Fecha	Monto M\$
Aguas del Altiplano S.A.	30-08-2004	55.075.954
Aguas Magallanes S.A.	06-09-2004	26.169.644
Aguas Araucanía S.A.	16-08-2004	45.509.553
Nuevo Sur S.A.	07-12-2001	145.254.332
Aguas del Valle S.A.	22-12-2003	61.585.895
Aguas Chañar S.A.	29-03-2004	18.431.377
Aguas Antofagasta S.A.	29-12-2003	133.546.907
Aguas Patagonia S.A.	28-02-2003	6.274.283
Tratacal S.A.	01-02-2007	2.985.278

Estas cifras se registran como ingresos diferidos (Otros Pasivos No Financieros, corrientes y no corrientes) y se reconocen en el tiempo de duración de los contratos, según lo establece la NIC 18 y con el objeto de obtener una adecuada correlación entre los ingresos y gastos, la Sociedad reconoce estos ingresos diferidos de acuerdo al comportamiento de la depreciación de los bienes de Propiedad, planta y equipo, entregados en comodato (NIC 18 y Marco Conceptual).

Ingresos diferidos por inversiones de los operadores

La Sociedad ha desarrollado una política contable para el reconocimiento de las inversiones de los operadores, considerando el Marco Conceptual, CINIIF 12 y un documento desarrollado por el IPSASB

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

(Internacional Public Sector Accounting Standards Board), Consejo Internacional Emisor de Normas Contables para el Sector Público, IPSAS 32. Service Concession Arrangements: Grantor.

Junto con el reconocimiento de las inversiones de los operadores como Propiedad, planta y equipo, la Sociedad reconoce como contrapartida los ingresos diferidos que reflejan la obligación de Econssa Chile S.A., de proveer acceso a la Propiedad, planta y equipo.

Dichos ingresos diferidos son reconocidos en resultados en el tiempo de duración de los contratos, de la misma forma explicada en el punto anterior.

Ingresos por tratamiento de aguas servidas de Antofagasta

Se excluyó de los Contratos de Transferencia del Derecho de Explotación (CTDE), las concesiones de tratamiento de aguas servidas de Antofagasta, las que son operadas por Econssa Chile S.A.

La operación de tratamiento de aguas servidas de Antofagasta y su disposición final se realiza a través de un contrato suscrito con la empresa Sembcorp Aguas del Norte S.A. (ex-Bayesa S.A.), quien tiene la obligación de operar y mantener las obras de infraestructura y ejecutar las inversiones comprometidas, necesarias para prestar servicios hasta el año 2024.

Los ingresos por tratamiento de aguas servidas son reconocidos en resultados cuando dichos servicios son prestados.

j) Subvenciones gubernamentales

Las subvenciones de gobierno (Fondo Nacional de Desarrollo Regional) se reconocen inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable cuando existe una seguridad razonable que serán percibidas y que la entidad cumplirá con todas las condiciones asociadas a la subvención. Las subvenciones que compensan a la entidad por el costo de un activo son reconocidas en resultados sistemáticamente durante la vida útil del activo.

k) Información financiera por segmentos operativos

La Sociedad no reporta información por segmentos operativos, de acuerdo en lo establecido en la NIIF 8 "Segmentos Operativos", ya que, posee un giro único, cuya actividad principal es el control del cumplimiento de nueve contratos que el Estado de Chile suscribió con empresas operadoras privadas, mediante los cuales se transfirió el derecho de explotación de las concesiones sanitarias ubicadas en diversas regiones del país.

l) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses, ingresos por dividendos y ganancias por cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la entidad a recibir pagos.

Los costos financieros están compuestos por comisiones con entidades financieras por el servicio de administración de cartera y por los costos financieros asociados a la Inversión no remunerada.

m) Clasificación saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar 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.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

En el caso que existiese 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 a largo plazo.

n) **Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para las diferencias temporarias que surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son neteados si existe un derecho legal exigible de netear los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

o) **Efectivo y equivalente al efectivo**

El efectivo y equivalente al efectivo se compone de los saldos en efectivo y las inversiones financieras con vencimientos originales de tres meses o menos.

p) **Estado de flujos de efectivo**

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones que detallamos a continuación:

- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

4.1 General

La entidad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo de Mercado.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la entidad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la entidad para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la entidad. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de Administración de Riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la entidad y por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de éste.

Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la entidad. La entidad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

4.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la entidad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la entidad.

Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar
Inversiones Financieras
Documentos en Garantía

Los principales activos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a Inversiones Financieras las cuales ascienden a M\$ 42.398.443 al 30 de septiembre de 2013.

Las inversiones financieras que posee la Sociedad están invertidas en las siguientes clasificaciones de riesgo, de acuerdo a las agencias de clasificación externas:

Clasificación	M\$
N1+	12.550.536
AAA	7.826.866
N1	52.945
AA+	638.807
AA-	2.433.828
Libre de riesgo (*)	17.252.539
AA	1.642.922
Total	42.398.443

(*) Los instrumentos libres de riesgo corresponden a instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile y Tesorería General de la República.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

La Sociedad estima que dada la calidad de las inversiones financieras, están expuestas a que dicha cartera tenga una variación máxima del 1% que implicaría reconocer en el estado de resultado por naturaleza una utilidad o pérdida de M\$ 423.984.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la entidad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la entidad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible que siempre contará con la disponibilidad de recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la entidad.

La Sociedad mantiene un bajo nivel de Instrumentos Financieros por pagar (Cuentas por Pagar y Otros) lo cual mantiene al riesgo de liquidez en niveles bajos.

Los vencimientos de las obligaciones no superan los 30 días contados desde la fecha de los estados financieros.

4.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la entidad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Sociedad no mantiene instrumentos financieros indexados a monedas extranjeras, tasas de interés variables u otros precios de mercado que puedan afectar significativamente los flujos provenientes de, o necesarios para liquidar dichos instrumentos financieros.

La administración de las inversiones financieras se efectúa al amparo del marco normativo que imparte el Ministerio de Hacienda para la participación de las empresas del sector público en el mercado de capitales (Oficio Ordinario N° 1507, 23-12-2010 del Ministerio de Hacienda). Dicho marco normativo acota el tipo de instrumentos en los cuales se puede invertir de modo de minimizar la exposición al riesgo de mercado y de crédito. La Sociedad administra sus inversiones a través de contratos de Administración de cartera suscritos con el Banco Estado y Banco BCI.

4.5 Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

5). INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El detalle de los activos y pasivos financieros y sus categorías son los siguientes:

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.398.443	88.698	-	42.487.141
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	513.776	-	513.776
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(7.098.532)	(7.098.532)
Total instrumentos financieros al 30/09/2013	42.398.443	602.474	(7.098.532)	35.902.385

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	42.605.756	147.885	-	42.753.641
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	626.820	-	626.820
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(10.516.964)	(10.516.964)
Total instrumentos financieros al 31/12/2012	42.605.756	774.705	(10.516.964)	32.863.497

No hay diferencias significativas entre los valores de mercado y los valores contables de los instrumentos financieros.

6). EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes al efectivo	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Bancos	88.698	147.885
Inversiones financieras	42.398.443	42.605.756
Total	42.487.141	42.753.641

El efectivo y equivalente de efectivo, incluye las inversiones financieras administradas por el Banco Estado - Corredores de Bolsa S.A. y Banco BCI, no sujetas a restricciones de disponibilidad.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

El detalle de los instrumentos que componen las inversiones financieras son los siguientes:

Inversiones financieras	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Intermediación financiera	12.603.480	10.165.714
Bonos bancarios	12.515.409	9.901.279
Bonos Banco Central	12.536.262	17.326.411
Bonos Tesorería General de la República	4.716.278	5.131.092
Fondos mutuos renta fija	27.014	81.260
Total	42.398.443	42.605.756

El detalle de las inversiones financieras por tipo de moneda es el siguiente:

Inversiones financieras	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pesos chilenos	16.101.415	17.863.875
Unidades de fomento	26.297.028	24.741.881
Total	42.398.443	42.605.756

7). DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Deudores por ventas	216.912	157.923
Canon por cobrar a operadores	296.864	468.897
Total	513.776	626.820

El período de crédito sobre los deudores por ventas es de 30 días y no se hace ningún recargo por intereses, puesto que estas cuentas por cobrar se pagan en promedio dentro de los 20 días siguientes a la fecha de facturación. Por la misma razón es que, Econsa Chile S.A. no ha reconocido una provisión para cuentas incobrables (deterioro) y por lo tanto, no procede repactación alguna por este concepto.

8). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pagos provisionales mensuales por absorción 2011	219.544	1.279.400
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	-	188.945
Impuesto a la renta por pagar ejercicio 2012	-	(132.281)
IVA crédito fiscal	403.511	8.639
Total	623.055	1.344.703

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Pasivos por impuestos corrientes	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisión impuesto renta	5.176.475	-
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	(447.703)	-
Total	4.728.772	-

9). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Composición:

Propiedad Plantas y Equipos	30-09-2013		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Terrenos	14.861.821	-	14.861.821
Edificios	42.622.462	14.433.279	28.189.183
Infraestructura sanitaria	939.605.913	394.183.997	545.421.916
Maquinarias y equipos	45.836.978	34.010.168	11.826.810
Otros activos fijos	4.597.403	918.769	3.678.634
Total	1.047.524.577	443.546.213	603.978.364

Composición:

Propiedad Plantas y Equipos	31-12-2012		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Terrenos	14.582.002	-	14.582.002
Edificios	39.681.302	13.782.797	25.898.505
Infraestructura sanitaria	896.695.420	379.279.802	517.415.618
Maquinarias y equipos	45.907.671	32.729.002	13.178.669
Otros activos fijos	4.767.131	866.005	3.901.126
Totales	1.001.633.526	426.657.606	574.975.920

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

A continuación se presentan los movimientos de Propiedad, planta y equipos:

Movimientos del ejercicio al 30 de septiembre de 2013:

Valores Brutos	30-09-2013				
	Saldo	Adiciones (3)	Bajas	Reclasificación (1) (2)	Saldo
	Inicial M\$				M\$
Terrenos	14.582.002	386.180	(6.312)	(100.049)	14.861.821
Edificios	39.681.302	2.836.836	-	104.324	42.622.462
Infraestructura sanitaria (2) (3)	896.695.420	45.340.648	-	(2.430.155)	939.605.913
Maquinarias y equipos	45.907.671	(70.693)	-	-	45.836.978
Otros activos fijos (1)	4.767.131	61.442	-	(231.170)	4.597.403
Totales	1.001.633.526	48.554.413	(6.312)	(2.657.050)	1.047.524.577

(1) Las reclasificaciones por M\$ 231.170 (M\$231.170 en 2012), corresponde a la amortización directa según contrato SEMBCORP de la Planta de Tratamiento Antofagasta, la cual forma parte de la cuenta otros activos fijos por un monto neto de M\$3.467.545.

(2) Corresponde a reclasificación de infraestructura sanitaria fuera de uso y cuyo valor neto era de \$ 1, cada uno. El valor libro de estos bienes y su correspondiente depreciación acumulada asciende a M\$ 2.430.155.

(3) Las adiciones al 30-09-2013 correspondientes a Infraestructura sanitaria tienen el siguiente origen:

Concepto	Monto
	M\$
Inversiones de los operadores año 2012	40.236.620
Transferencia Nuevo Sur, enero 2013	2.162.993
Obras adquiridas a Aguas Chañar	1.468.927
Obras en ejecución	1.472.108
Total	45.340.648

Depreciación Acumulada	30-09-2013				
	Saldo	Adiciones	Baja - Reclasificación	Depreciación	Saldo
	Inicial M\$				M\$
Edificios	13.782.797	-	-	650.482	14.433.279
Infraestructura sanitaria (1)	379.279.802	-	(2.430.155)	17.334.350	394.183.997
Maquinarias y equipos	32.729.002	-	-	1.281.166	34.010.168
Otros activos fijos	866.005	-	-	52.764	918.769
Totales	426.657.606	-	(2.430.155)	19.318.762	443.546.213

(1) Corresponde a reclasificación de infraestructura sanitaria fuera de uso y cuyo valor neto era de \$ 1, cada uno. El valor libro de estos bienes y su correspondiente depreciación acumulada asciende a M\$ 2.430.155.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Los Contratos de Transferencia de Derechos de Explotación de las Concesiones Sanitarias a la Sociedad, sólo con los operadores Nuevo Sur S.A. y Aguas Patagonia S.A. contemplan la transferencia cada cinco años de las inversiones efectuadas por éstos. En virtud de lo anterior, durante el periodo Enero - Septiembre 2013, Nuevo Sur transfirió bienes a Econssa Chile S.A., por un total de M\$ 35.168.562

De esta cifra, un total de M\$ 29.720.533 ya se encontraban considerados dentro de Propiedad, planta y equipo de la Sociedad, debido al reconocimiento periódico de las inversiones de los Operadores, de acuerdo al criterio descrito, en la Nota 3.b.2). Por lo tanto, sólo un total M\$ 5.448.029 representaron un incremento neto a Propiedad, planta y equipo en el ejercicio.

Las adiciones del ejercicio 2013 se detallan a continuación:

Sociedad que efectuó la Inversión	Inversiones por Operador	Total
	M\$	M\$
Adiciones efectuadas por Econssa Chile S.A.	-	2.990.119
Adiciones por transferencia Nuevo Sur, enero 2013:	-	5.448.029
Ajuste inversiones por arbitrajes con operadores		(676.492)
Adiciones por la inversiones año 2012 efectuadas por los operadores		40.792.757
Aguas Antofagasta S.A.	2.200.569	
Aguas del Altiplano S.A.	4.037.253	
Aguas Chañar S.A.	11.810.022	
Aguas del Valle S.A.	6.378.811	
Aguas Araucanía S.A.	12.212.987	
Nuevo Sur S.A.	3.137.639	
Aguas Magallanes S.A.	761.947	
Tratacal S.A.	253.529	
Totales	40.792.757	48.554.413

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre de 2012:

Valores Brutos	31-12-2012				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Reclasificación (1)	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	14.653.204	22.143	(74.945)	(18.400)	14.582.002
Edificios	39.659.420	186.639	(19.106)	(145.651)	39.681.302
Infraestructura sanitaria	868.427.101	28.510.781	(242.462)	-	896.695.420
Maquinarias y equipos	45.330.110	577.561	-	-	45.907.671
Otros activos fijos (1)	5.074.863	494	-	(308.226)	4.767.131
Totales	973.144.698	29.297.618	(336.513)	(472.277)	1.001.633.526

(1) Ver detalle de la reclasificación en cuadro de movimientos del 2013, Nota 9.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Depreciación Acumulada	31-12-2012				
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Depreciación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	13.057.691	269	(81.544)	806.381	13.782.797
Infraestructura sanitaria	355.907.279	1.693.766	-	21.678.757	379.279.802
Maquinarias y equipos	30.951.977	-	(300.341)	2.077.366	32.729.002
Otros activos fijos	857.789	-	-	8.216	866.005
Totales	400.774.736	1.694.035	(381.885)	24.570.720	426.657.606

Las adiciones del ejercicio 2012 se detallan a continuación:

Sociedad que efectuó la Inversión	Inversiones por Operador M\$	Total M\$
Adiciones efectuadas por Econssa Chile S.A.	-	497.235
Adiciones por Inversiones año 2011 efectuadas por los Operadores	-	28.800.383
Aguas Antofagasta S.A.	1.355.890	-
Aguas del Altiplano S.A.	4.797.567	-
Aguas Chañar S.A.	3.096.154	-
Aguas del Valle S.A.	5.465.073	-
Aguas Araucanía S.A.	4.262.003	-
Nuevo Sur S.A.	8.511.521	-
Aguas Patagonia S.A.	835.448	-
Aguas Magallanes S.A.	401.687	-
Tratacal S.A.	75.040	-
Totales	28.800.383	29.297.618

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

10). ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Composición:

Activos Intangibles	30/09/2013		
	Activo Intangible Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Derechos de agua	23.795.439	-	23.795.439
Servidumbres de paso	1.055.880	-	1.055.880
Otros derechos	4.480	4.194	286
Software	317.389	239.146	78.243
Totales	25.173.188	243.340	24.929.848

Composición:

Activos Intangibles	31/12/2012		
	Activo Intangible Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Derechos de agua	23.795.439	-	23.795.439
Servidumbres de paso	729.458	-	729.458
Otros derechos	4.480	4.187	293
Software	317.389	225.649	91.740
Totales	24.846.766	229.836	24.616.930

A continuación se presentan los movimientos de los intangibles:

Movimientos del período actual al 30 de septiembre de 2013:

Valores Brutos	30-09-2013		
	Saldo Inicial M\$	Adiciones	Saldo Final M\$
Derechos de Agua	23.795.439	-	23.795.439
Servidumbre de Paso	729.458	326.422	1.055.880
Otros Derechos	4.480	-	4.480
Software	317.389	-	317.389
Totales	24.846.766	326.422	25.173.188

Amortización Acumulada	30-09-2013			
	Saldo inicial M\$	Transferencia según CTDECS M\$	Amortización	Saldo Final M\$
Software	225.648	-	13.498	239.146
Oros Derechos	4.188	-	6	4.194
Total	229.836	-	13.504	243.340

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Movimientos al 31 de diciembre de 2012:

Valores Brutos	31-12-2012		
	Saldo inicial	Reclasificaciones	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$
Derechos de Agua	23.795.439	-	23.795.439
Servidumbre de Paso	729.458	-	729.458
Oros Derechos	4.480	-	4.480
Software	220.254	97.135	317.389
Totales	24.749.631	97.135	24.846.766
Amortización Acumulada	31-12-2012		
	Saldo inicial	Amortización	Saldo Final
	M\$		M\$
Software	214.801	10.847	225.648
Oros Derechos	4.180	8	4.188
Totales	218.981	10.855	229.836

11). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	30-09-2013		31-12-2012	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Ingresos diferidos CTDECS	53.015.331	-	48.987.045	-
Ingresos diferidos inv. Operadores	30.298.872	-	41.179.636	-
INR por pagar	11.204.926	-	-	-
Litigios	27.251	-	48.463	-
Vacaciones	8.925	-	8.751	-
Activo fijo financiero – tributario	3.176.957	-	1.359.149	-
Inversiones operadores	-	41.899.595	-	41.179.636
Totales	97.732.262	41.899.595	91.583.044	41.179.636
Total Neto	55.832.667	-	50.403.408	-

La Sociedad no ha reconocido activos diferidos por la diferencia existente entre las bases financieras y tributarias de los derechos de agua y servidumbres de paso considerando que, bajo la naturaleza actual de las operaciones de la Sociedad, se estima como remota la posibilidad que dichas diferencias puedan ser deducidas para efectos impositivos a futuro.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

12). CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los proveedores comerciales y otras cuentas por pagar son los siguientes:

Cuentas por pagar comerciales y otras	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Proveedores bienes y servicios	19.392	36.224
Otros proveedores	172.728	614.437
Dividendos por pagar	6.906.412	9.866.303
Totales	7.098.532	10.516.964

13). PROVISIONES

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Provisiones	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Provisiones por litigios	136.256	242.318
Totales	136.256	242.318

Movimiento de las Provisiones al 30 de septiembre de 2013

Movimiento provisiones	Provisiones Litigios
Corrientes	
Saldo inicial	242.318
Constituidas	-
Utilizadas	(106.062)
Saldo 30/09/2013	136.256

Movimiento de las Provisiones al 31 de diciembre de 2012

Movimiento provisiones	Provisiones Litigios
Corrientes	
Saldo inicial	65.803
Constituidas	176.515
Utilizadas	-
Saldo 31/12/2012	242.318

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

14). OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

CORRIENTE

Otros pasivos	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Ingresos diferidos suscripción CTDECS (1)	20.471.405	18.868.298
Ingresos diferidos por inversión de los operadores (2)	11.699.644	8.740.597
Ingresos diferidos bienes FNDR. (3)	1.020.192	1.020.425
Otros ingresos percibidos	113.015	51.391
Total Porción Corriente	33.304.256	28.680.711

NO CORRIENTE

Otros pasivos	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Ingresos diferidos suscripción CTDECS (1)	244.605.251	224.378.301
Ingresos diferidos por inversión de los operadores (2)	139.794.762	198.846.207
Ingresos diferidos bienes FNDR. (3)	24.889.960	25.654.872
Total Porción No Corriente	409.289.973	448.879.380
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	442.594.229	477.560.091

- (1) Los ingresos diferidos suscripción CTDECS, corresponden al dinero recibido por parte de los operadores, en la fecha en que se firmaron cada uno de los contratos de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias.
- (2) Los ingresos diferidos por inversión de los operadores, corresponden a las inversiones a las instalaciones sanitarias que han efectuado los operadores en forma posterior a la suscripción del contrato, las cuales deben ser reconocidas por ECONSSA de acuerdo a IFRS, como una adición en las instalaciones sanitarias de ECONSSA, y su contrapartida como ingresos diferidos, amortizado en los plazos de los respectivos contratos de concesión y que serán traspasadas en propiedad a ECONSSA al final de los contratos con cada uno de los operadores.
- (3) Los ingresos diferidos por Fondos Nacionales Desarrollo Regional (FNDR), corresponden a los valores netos de los bienes recibidos de los Gobiernos Regionales sin costo para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el Decreto Nro. 479 del 7 de mayo de 1998 del Ministerio de Hacienda y que forman parte del rubro de Propiedad, planta y equipo de ECONSSA. Este ingreso diferido se amortiza en el mismo valor que se deprecian los activos reconocidos por este concepto. La depreciación y el correspondiente ingreso al 30 de septiembre de 2013 asciende a M\$ 765.144 (M\$ 765.323 al 30 de septiembre de 2012), las cuales se presentan en resultado en el rubro de otros ingresos y otros gastos por naturaleza del Estado de Resultado por Naturaleza.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

15). OTROS PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Inversiones no remuneradas.

En la cláusula quincuagésimo tercera de los contratos de transferencia del derecho de explotación de concesiones sanitarias, se acordó un pago a los operadores, al término de cada contrato, por aquella parte de las inversiones en obras e instalaciones que no fueron remuneradas mediante el cobro de tarifas contempladas en la normativa tarifaria sanitaria (INR), para lo cual los operadores se obligan a actualizar anualmente el registro de inversiones en obras e instalaciones, en los términos y con las especificaciones que se consignan en un formulario especialmente diseñado para tal efecto y que se adjuntó al contrato como Anexo 24 y cuyas partidas podrían ser objetadas u observadas por Econsa, en los términos y por las causales que el contrato consigna.

En efecto, Econsa Chile S.A., ha solicitado exclusiones de inversiones en obras e instalaciones ejecutadas por los operadores en diferentes ejercicios comerciales, las cuales han sido objetadas por los Operadores, razón por la cual, inició un procedimiento de arbitraje para resolver estas diferencias y poder, finalmente, determinar las inversiones que servirán de base para el cálculo de las INR. Los procesos arbitrales se han desarrollado de la siguiente forma, para cada uno de los operadores:

Aguas del Altiplano S.A. y Econsa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 10 de julio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas del Altiplano, durante los ejercicios 2007, 2008 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econsa. Estas diferencias fueron resueltas en forma parcial durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones acordadas entre las partes, con fecha 04 de marzo de 2013.

Aguas Magallanes S.A. y Econsa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 10 de julio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Magallanes, durante los ejercicios 2006, 2007, 2009 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econsa. Estas diferencias fueron resueltas en forma parcial durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones acordadas entre las partes, con fecha 04 de marzo de 2013.

Aguas Araucanía S.A. y Econsa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 10 de julio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Araucanía, durante los ejercicios 2006, 2007, 2008 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econsa. Estas diferencias fueron resueltas en forma parcial durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones acordadas entre las partes, con fecha 04 de marzo de 2013.

Aguas Chañar S.A. y Econsa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 02 de enero de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Chañar, durante los ejercicios, 2007, 2008, 2009 y 2010 y que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econsa. Estas diferencias fueron resueltas en forma parcial durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones acordadas entre las partes, con fecha 31 de diciembre de 2012.

Aguas del Valle S.A. y Econsa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 22 de agosto de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas del Valle, durante los ejercicios 2007, 2008, 2009 y 2010, que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RIO) por Econsa. Estas diferencias fueron resueltas en forma parcial durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones acordadas entre las partes, con fecha 07 de febrero de 2013.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Respecto a las diferencias que no fueron resueltas mediante esta transacción parcial, que dicen relación con derechos de aprovechamiento de aguas, terrenos y servidumbres, se mantiene el arbitraje contemplado en la cláusula sexagésimo séptima del Contrato de Transferencia, para lo cual se designó como juez árbitro a don Andrés Cuneo Macchiavello. Estas inversiones ascienden a UF. 80.457.

Aguas Antofagasta S.A. y Econssa Chile S.A., mediante escritura pública de fecha 22 de junio de 2012, dejaron constancia de ciertas diferencias referidas a inversiones y obras ejecutadas por Aguas Antofagasta, durante los ejercicios 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010, que fueron excluidas del Registro de Inversiones del Operador (RÍO) por Econssa. Estas diferencias fueron resueltas en forma parcial durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos y transacciones acordadas entre las partes, con fecha 31 de enero de 2013.

Respecto a las diferencias que no fueron resueltas mediante esta transacción parcial, que dicen relación con Negocios No Regulados, terrenos y otras obras, se inició un proceso arbitral contemplado en la cláusula sexagésimo séptima del Contrato de Transferencia, para lo cual se designó como juez árbitro a don Alfredo Alcano de Esteve. Estas inversiones ascienden a UF. 23.059. Con fecha 12 de septiembre de 2013, se tuvo por aprobado el avenimiento que acordaron las partes, poniendo fin al proceso arbitral.

Respecto de los contratos de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias Nuevo Sur S. A. y Aguas Patagonia S. A. no existe la facultad de ECONSSA Chile S. A. para solicitar exclusiones a los registros contenidos en los informes de inversiones auditadas, debido a que para el cálculo de las INR se contempló un algoritmo que considera y corrige eventuales distorsiones de precios, incorporando los valores de tarifas que se actualizan en cada proceso tarifario (cada 5 años). Por lo tanto, el cálculo de las INR para estos dos casos, se realizó en base a un criterio conservador, utilizando las variables técnicas y económicas del proceso tarifario que se encuentra vigente.

Las inversiones puestas en explotación por los Operadores durante los años 2011 y 2012, informadas en los años 2012 y 2013, respectivamente, están sujetas a idéntico proceso de solicitud de exclusión, por parte de ECONSSA Chile S. A. y objeción por parte de los Operadores. En las fechas previstas en el contrato, ECONSSA Chile S. A. solicitó la exclusión de una serie de inversiones informadas en los períodos mencionados anteriormente, sin que a la fecha, se haya resuelto estas diferencias, por lo tanto, las cifras para estos dos años tienen carácter transitorio, hasta que se logre un acuerdo entre las partes o resuelva un árbitro.

Al 30 de septiembre de 2013, considerando la totalidad de las inversiones informadas por los operadores hasta el año 2012, atendiendo los acuerdos logrados con los operadores para las obras ejecutadas hasta el año 2010 durante el proceso de solicitud de exclusiones establecido en los contratos, las respectivas transacciones acordadas con los Operadores y teniendo presente las inversiones de Aguas del Valle S.A. y Aguas Antofagasta S.A. sometidas a arbitraje, se ha estimado que el valor de las INR por pagar al término de la vigencia de los contratos, asciende a M\$ 124.332.520, cuyo valor presente representa un monto de M\$ 58.265.077, descontado a una tasa de 3,83%. Esta operación genera un costo financiero por M\$ 1.626.554 en el período, el cual se presenta en el rubro Costos Financieros del estado de resultados.

16). RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de resultados por unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Inversiones financieras	431.820	524.330	438.625	(67.180)
INR por pagar	(614.056)	(189)	(588.487)	23
Otras actualizaciones	11.497	20.466	10.566	(1.497)
Total	(170.139)	544.607	(139.296)	(68.654)

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

17). CAPITAL Y RESERVAS

Al 30 de septiembre de 2013 el capital social de Econssa Chile S.A. asciende a la suma de M\$ 213.457.743, compuesto por 16.499.168.445 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

Las políticas de administración del capital de la Sociedad, tiene por objeto:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones.
- Mantener una estructura de capital adecuada de acuerdo a la naturaleza del negocio y de la industria.
- Maximizar el valor de la Sociedad.

Política de dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 10 de abril de 2013, aprobó como política de dividendos el distribuir el 100% de las utilidades acumuladas de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012, considerando que no se han realizado pagos por dividendos provisorios. Lo anterior genera como dividendo a pagar a los accionistas, en proporción a los derechos accionarios de cada uno de ellos, según lo siguiente: Corfo (99%) \$9.767.639.843 y Fisco de Chile (1%) \$98.663.029. Este dividendo será cancelado de acuerdo al siguiente calendario:

El día 10 de mayo de 2013, se pagó el 30% del dividendo total, por un total de \$ 2.959.890.862

El día 30 de octubre de 2013, se pagará el 30% del dividendo total, por un total de \$ 2.959.890.862

El día 29 de noviembre de 2013, se pagará el 40% del dividendo total, por un total de \$ 3.946.521.148

Otras Reservas

Otras reservas	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Otras reservas	316.375	316.375
Corrección monetaria de capital 2010	(5.206.286)	(5.206.286)
Totales	(4.889.911)	(4.889.911)

Dentro de otras reservas se incluye la corrección monetaria del capital pagado generada en el ejercicio 2010, la cual, en virtud de lo señalado en el Oficio Circular N° 456 del 20 de Junio del 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se registró con cargo a Reservas Patrimoniales.

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	30-09-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Saldo inicial	-	(6.511.950)
Resultado del ejercicio	7.231.466	16.378.253
Dividendo (1)	-	(9.866.303)
Totales	7.231.466	-

- (1) De acuerdo a la política de distribución de dividendo establecida en nota 3.h) la Sociedad ha provisionado el 100% de las utilidades del ejercicio, después de absorber las pérdidas acumuladas.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

18). INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Ingresos tratamiento aguas servidas	1.227.805	1.168.330	407.758	367.848
Amortización Ingreso Diferido Contrato Concesión	24.128.287	20.477.419	8.042.762	7.516.208
Ingresos canon contrato de concesión	682.232	671.460	228.539	254.212
Total	26.038.324	22.317.209	8.679.059	8.138.268

19). OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

Los ingresos correspondientes a este rubro, al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Venta de bienes prescindibles	1.286.737	196.763	933.915	88.573
Arriendos percibidos	44.203	34.898	20.124	6.413
Ingresos por FNDR.	765.144	765.323	255.048	255.102
Recuperación gastos venta terreno Copiapó	78.660	-	-	-
Otros Ingresos Varios	37.928	2.183	16.572	270
Total	2.212.672	999.167	1.225.659	350.358

20). DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización, al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

Depreciación y amortización	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Depreciación	18.553.632	17.761.627	6.267.936	6.381.777
Amortización	244.674	236.963	81.106	80.777
Total	18.798.306	17.998.590	6.349.042	6.462.554

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

21). GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Gastos por beneficios a los empleados	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Sueldos	298.294	270.164	116.555	109.502
Gratificación	8.493	7.276	2.992	2.521
Dietas directorio	54.928	70.537	18.301	26.946
Vacaciones	22.427	20.871	6.647	6.091
Aportes empleador	8.974	8.315	4.175	2.670
Total	393.116	377.163	148.670	147.730

22). OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros gastos por naturaleza al 30 de septiembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Disposición aguas servidas	401.862	421.480	142.022	146.566
Patente comercial	240.052	234.800	80.161	79.319
Gastos judiciales	117.171	45.954	82.236	18.355
Asesorías profesionales	87.887	132.853	40.803	57.225
Costo venta bienes prescindibles	(15.343)	54.093	(15.343)	37.605
Depreciación bienes FNDR	765.144	765.323	255.048	255.102
Servicios de informática	30.234	34.548	11.805	9.255
Contribuciones de bienes raíces	56.476	44.349	15.234	14.857
Arriendos de inmuebles	14.636	14.526	4.772	4.694
Gastos bancarios	24.290	22.897	9.055	8.607
Gastos pasajes, alimentación	27.398	26.891	10.317	10.989
Otros gastos	47.908	78.878	17.324	44.896
Total	1.797.715	1.876.592	653.434	687.470

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

23). INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Ingresos Financieros	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Intereses sobre inversiones	1.514.116	1.086.970	195.331	567.323
Total	1.514.116	1.086.970	195.331	567.323

24). COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Ingresos Financieros	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$	01-07-2013 30-09-2013 M\$	01-07-2012 30-09-2012 M\$
Costos financieros asociados a INR por pagar	1.626.554	-	553.378	-
Total	1.626.554	-	553.378	-

25). GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

Impuestos a las ganancias	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias		
Gasto por Impuestos Corrientes	(5.176.475)	89.147
Ajustes al Impuesto Corriente del Período Anterior	-	-
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(5.176.475)	89.147
Ingreso por Impuestos Diferidos a las Ganancias	5.429.259	482.777
Otro Gasto (Ingresos) por Impuesto Diferido	-	-
Ingreso por Impuestos Diferidos, Neto, Total	5.429.259	482.777
Ingreso (gasto) por Impuesto a las Ganancias	252.784	571.924

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

El cargo del ejercicio se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente forma:

Conciliación de la tasa efectiva	01-01-2013 30-09-2013 M\$	01-01-2012 30-09-2012 M\$
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Ganancia	6.978.682	4.695.608
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(1.395.736)	(939.122)
Impuesto contabilizado	(252.784)	(571.924)
Diferencia por explicar	1.648.520	1.511.046
Diferencias permanentes:		
C. Monetaria capital propio tributario	(6.087.260)	(5.331.681)
Otras diferencias	(2.155.342)	(2.223.547)
Base imponible diferencia	(8.242.602)	(7.555.228)
Diferencia explicada	1.648.520	1.511.046
Gasto por Impuesto a las Ganancias	252.784	571.924

Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva	01/01/2013 30/09/2013	01/01/2012 30/09/2012
Tasa impositiva legal	20,00%	20,00%
Diferencias permanentes	(24,00%)	(32,00%)
Tasa Impositiva Efectiva	4,00%	12,00%

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

26). CONTINGENCIAS

a). Garantías entregadas

Pólizas.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad ha entregado a la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las siguientes garantías:

Póliza Nro.34080 por U.F. 1.636 - Mapfre

Para garantizar el cumplimiento del Plan de Desarrollo en lo relativo al servicio de disposición de aguas servidas de Antofagasta, de acuerdo al Decreto Nro.1096 del año 1997, MOP N° 109 del 25 de Enero 2010, MOP N° 402 y MOP N° 403 del 8 de Noviembre del 2011.

Vencimiento: renovación automática.

Póliza Nro.34079 por U.F. 3.025 - Mapfre

Para garantizar el cumplimiento de las condiciones de prestación de servicio de disposición de aguas servidas de Antofagasta, de acuerdo al Decreto Nro.1096 del año 1997, MOP N° 109 del 25 de Enero 2010, MOP N° 402 y MOP N° 403 del 8 de Noviembre del 2011.

Vencimiento: renovación automática.

Póliza Nro.33904 por U.F. 440 - Mapfre

Para garantizar el fiel, completo y oportuno cumplimiento de Plan de Desarrollo de Obras de disposición concesión Coloso.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2014.

Póliza Nro.33906 por U.F. 200 - Mapfre

Para garantizar el fiel, completo y oportuno cumplimiento de condiciones de Prestación de Servicios Etapa Disposición concesión Coloso.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2014.

Póliza Nro.33905 por U.F. 200 - Mapfre

Para garantizar el fiel, completo y oportuno cumplimiento de Plan de Desarrollo de Obras de disposición concesión Coloso.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2014.

Boletas de Garantía.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad ha entregado a la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las siguientes garantías:

Boleta de Garantía No.104658 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar fiel cumplimiento condiciones de prestación de servicio de disposición final A.S., ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta.

Vencimiento: 11 de Diciembre de 2013.

Boleta de Garantía No.104659 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo obras de disposición final, ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta, DS MOP N° 316 del 22/10/2012

Vencimiento: 11 de Diciembre de 2013.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Boleta de Garantía No.104660 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar fiel cumplimiento condiciones prestación de servicios, obras de disposición final ampliación área de concesión sector Jardines del Sur, Antofagasta.

Vencimiento: 11 de Diciembre de 2013.

Boleta de Garantía No.104661 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento del Plan de Desarrollo, obras de disposición final ampliación área de concesión sector Jardines del Sur, Antofagasta.

Vencimiento: 11 de Diciembre de 2013.

Boleta de Garantía No.138217 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar fiel cumplimiento condiciones de prestación de servicio de disposición final A.S., ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta.

Vencimiento: 15 de Febrero de 2014.

Boleta de Garantía No.138218 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento Plan de Desarrollo obras de disposición final, ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta, DS MOP N° 316 del 22/10/2012

Vencimiento: 15 de Febrero de 2014.

b). Juicios u otras acciones legales.

La Sociedad ha iniciado diversos juicios, en calidad de demandante, en contra de personas naturales y jurídicas, con el objeto de cautelar su patrimonio y que dependiendo de su fallo judicial, pueden representar una contingencia de pérdida en sus estados financieros. Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad registra una provisión de M\$ 136.256 para cubrir las eventuales pérdidas que se pudieran derivar de estos litigios, en base al estudio de cada uno de los juicios efectuado por los asesores jurídicos y que se detallan a continuación:

El detalle de litigios al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

TRIBUNAL: 2do. Juzgado de Letras de La Serena

ROL N° : 3467 - 2011

MATERIA: Econssa Chile S.A. demanda cobro de pesos a fin de lograr el pago de casa de su propiedad.

Monto involucrado: M\$ 13.676

TRIBUNAL: Juzgado de Garantía Antofagasta

ROL N° : 9287 - 2012

MATERIA: Querrela criminal por presencia de hidrocarburos en aguas servidas que ingresan a PTAS. Antofagasta, caratulada Econssa contra quienes resulten responsables.

Monto involucrado: Indeterminado.

TRIBUNAL: 2do. Juzgado de Letras de La Serena

ROL N°: 2783 - 2012

MATERIA: Econssa Chile S.A. demanda término contrato arrendamiento por no pago de rentas, caratulada Econssa con Fernando Véliz.

Monto involucrado: M\$ 2.088

TRIBUNAL: Juzgado arbitral.

Arbitro: Andrés Cúneo

Econssa Chile S.A. con Aguas del Valle S.A.

MATERIA: Definir exclusiones solicitadas por Econssa Chile S.A. para cálculo de INR.

Monto involucrado: UF. 80.457

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

c). Cauciones obtenidas de terceros

1). Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad registra garantías recibidas que provienen de la relación contractual entre las empresas que operan con Econssa Chile S.A., bajo el sistema de B.O.T. y garantías relativas a la ejecución de obras de inversión y prestación general de servicios.

Las principales garantías recepcionadas, se mencionan a continuación:

BOLETAS DE GARANTÍA:

a) Otorgante: Laboratorio Hidrolab

Boleta Garantía Nro.19642 Banco Santander.

Monto: UF. 175,89

Motivo: Garantizar el fiel cumplimiento del contrato de muestreo concesión de disposición de Antofagasta.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 02 de Mayo de 2015.

b) Otorgante: Ingeniería, Servicios y Comunicaciones.

Boleta Garantía Nro.166452 Banco BCI.

Monto: M\$ 300

Motivo: Fiel, completo y oportuno cumplimiento del contrato de Servicios de Tecnologías de Información.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 23 de Julio de 2014.

c) Otorgante: GSI Ingenieros Consultores Limitada.

Boleta Garantía Nro. 354213-2 Banco Chile

Monto: UF 252,36

Motivo: Garantizar fiel cumplimiento del contrato "Ampliación del Sistema de Disposición Final de Aguas Servidas de Antofagasta". Estudio de impacto ambiental.

Vencimiento: 31 de Julio de 2014.

d) Otorgante: Ecopreneur Chile S.A.

Boleta Garantía Nro. 12009 del Banco BICE

Monto: M\$ 13.820.

Motivo: Garantizar en todas sus partes el cumplimiento del contrato "Suministro de Equipos, Sistema de Tratamiento preliminar de Aguas Servidas de Antofagasta".

Vencimiento: 25 de Marzo de 2014.

e) Otorgante: Ecopreneur Chile S.A.

Boleta Garantía Nro. 13460 del Banco Santander

Monto: M\$ 2.605.

Motivo: Garantizar en todas sus partes el cumplimiento del contrato de "Suministro de Equipos, Sistema de Tratamiento Preliminar de Aguas Servidas de Antofagasta".

Vencimiento: 26 de Octubre de 2013.

f) Otorgante: Ingeniería y Construcción Tritini y Cía. Ltda.

Boleta Garantía Nro. 464881 Banco BCI

Monto: M\$ 88.095

Motivo: Garantizar el cumplimiento total del contrato de "Construcción y Montajes de Equipos, Sistema de Tratamiento Preliminar de AS de Antofagasta".

Vencimiento: 03 de Octubre de 2014.

g) Otorgante: Servicios Industriales y Técnica CIENTIF

Boleta Garantía Nro. 4505-6 Banco Chile

Monto: M\$ 1.800

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Motivo: Garantizar en todas sus partes el cumplimiento del contrato de "Suministro de Equipos de Medición de Caudal para 5 Plantas Elevadoras de AS de la ciudad de Antofagasta".
Vencimiento: 02 de Diciembre de 2013.

h) Otorgante: SK Ecología S.A.
Boleta Garantía Nro. 475284 BCI
Monto: M\$ 1.030

Motivo: Garantizar en todas sus partes el cumplimiento del contrato de "Suministro de Equipos, Sistema de Tratamiento preliminar AS de Antofagasta".
Vencimiento: 30 de Abril de 2014.

i) Otorgante: Bapa S.A.
Boleta Garantía Nro. 7141307 BancoEstado
Monto: M\$ 1.829

Motivo: Garantizar en todas sus partes el cumplimiento del contrato de "Suministro de equipos Sistema de Tratamiento Preliminar de AS de Antofagasta"
Vencimiento: 30 de Abril de 2014.

j) Otorgante: Diseño e Ingeniería de Sistema electrónica
Boleta Garantía Nro. 162471 Banco BICE
Monto: UF.103,50

Motivo: Garantizar en todas sus partes el cumplimiento del contrato de "Construcción de un Data Warehouse e implementación herramienta de inteligencia de Negocios."
Vencimiento: 07 de Febrero de 2014.

k) Otorgante: GHD S.A.
Boleta Garantía Nro. 11113 Banco Santander
Monto: M\$ 8.250

Motivo: Garantizar en todas sus partes el cumplimiento del contrato "Estudio de sistema de recolección y disposición final de las aguas servidas de Antofagasta: análisis de alternativas para su operación actual y crecimiento futuro.
Vencimiento: 15 de Abril de 2014.

l) Otorgante: Aguas y Saneamiento Consultores Ltda.
Boleta Garantía Nro. 461199 BCI
Monto: M\$ 6.419

Motivo: Garantizar el fiel cumplimiento del contrato "Aguas no contabilizadas en sistemas de agua potable e infiltraciones en sistemas de aguas servidas".
Vencimiento: 06 de Agosto de 2014.

PÓLIZAS DE SEGUROS.

a) Otorgante: BAYESA S.A.
Póliza Nro.23006888 Liberty Seguros
Monto: US\$ 4.072.550

Motivo: Cubre Responsabilidad Civil
Relación entidad otorgante: Contratista
Vencimiento: 29 de Septiembre de 2013.

b) Otorgante: BAYESA S.A.
Póliza Nro.301001476 Aseguradora Magallanes
Monto: US\$ 35.477.000

Motivo: Cubre todo riesgo.
Relación entidad otorgante: Contratista
Vencimiento: 29 de Septiembre de 2013.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

PAGARES.

a) Otorgante: BAYESA S.A.

Pagare 003-2013

Monto: UF 10.000

Motivo: Garantizar en todas sus partes y cada una de las obligaciones asumidas por Bayesa S.A. a favor de Econssa Chile S.A.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 20 de Abril de 2014.

b) Otorgante: BAYESA S.A.

Pagare 002-2013.

Monto: UF 1.553

Motivo: Garantizar en todas sus partes y cada una de las obligaciones asumidas por Bayesa S.A. a favor de Econssa Chile S.A.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 20 de Abril de 2014.

c) Otorgante: BAYESA S.A.

Pagare 001-2013.

Monto: UF 9.340

Motivo: Garantizar en todas sus partes y cada una de las obligaciones asumidas por Bayesa S.A. a favor de Econssa Chile S.A.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 20 de Abril de 2014.

2). Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad registra garantías recibidas que provienen del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de Concesiones Sanitarias, según el siguiente detalle.

Aguas de Antofagasta S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas de Antofagasta S.A., una boleta en garantía emitida por el Banco BICE, según el siguiente detalle:

-Boleta de Garantía N° 162110 U.F.289.463

-Boleta de Garantía N° 171358 U.F. 5.000

-Boleta de Garantía N° 171359 U.F. 5.000

-Boleta de Garantía N° 171360 U.F. 5.000

Vencimientos: 15 de Enero de 2014.

Este documento cauciona el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Del Valle S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas del Valle S.A., cuatro boletas en garantía emitidas por el Banco Chile, según el siguiente detalle:

-Boleta Garantía Nro. 260877-3 U.F. 133.487,39

-Boleta Garantía Nro. 260874-9 U.F. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 260875-7 U.F. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 260876-5 U.F. 5.000

Vencimientos: 06 de Enero de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

Aguas Chañar S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Chañar S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones según el siguiente detalle:

- Boleta de Garantía Nro.154750 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.154751 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.154753 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.154752 U.F.39.950

Vencimientos: 28 de Marzo de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Patagonia de Aysén S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Patagonia de Aysén S.A., tres boletas en Garantía, emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

- Boleta de Garantía Nro. 211098 U.F. 1.500
- Boleta de Garantía Nro. 211099 U.F. 1.500
- Boleta de Garantía Nro. 211100 U.F. 1.500

Vencimientos: 28 de Febrero de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Nuevo Sur S.A.

La Sociedad ha recibido de Aguas Nuevo Sur, Maule S.A., la renovación de tres boletas de garantía, emitidas por el Banco Chile, según el siguiente detalle:

- Boleta de Garantía Nro. 353338-7 por UF.5.000
- Boleta de Garantía Nro. 353339-5 por UF.5.000
- Boleta de Garantía Nro. 372892-4 por UF.5.000

Vencimientos: 02 de Enero de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Magallanes S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Magallanes S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

- Boleta Garantía Nro. 225872 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 225873 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 225874 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 225875 por UF.56.723

Vencimientos: 06 de Septiembre de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas Araucanía S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas Araucanía S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

- Boleta Garantía Nro. 225849 U.F.98.642
- Boleta Garantía Nro. 225848 U.F. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 225847 U.F. 5.000

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros intermedios
al 30 de Septiembre de 2013 y 2012

-Boleta Garantía Nro. 225846 U.F. 5.000

Vencimientos: 16 de Agosto de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

Aguas del Altiplano S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Aguas del Altiplano S.A., cuatro boletas en garantías emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

-Boleta Garantía Nro. 225929 por UF.119.378

-Boleta Garantía Nro. 225928 por UF. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 225927 por UF. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 225926 por UF. 5.000

Vencimientos: 30 de Agosto de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias.

3). Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad registra garantías recibidas que provienen del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de la Concesión Sanitaria de Disposición de Aguas Servidas de Calama, firmado con fecha 01 de Febrero de 2007, según el siguiente detalle:

Tratacal S.A.

La Sociedad ha recibido de la empresa Tratacal S.A., tres boletas en garantía emitidas por el Banco BancoEstado, según el siguiente detalle:

-Boleta Garantía Nro. 6573843 por UF.1.000

-Boleta Garantía Nro. 6573844 por UF.1.000

-Boleta Garantía Nro. 6573845 por UF.1.000

Vencimientos: 01 de Febrero de 2014.

Estos documentos caucionan el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas por el operador, en virtud del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesión Sanitaria de Disposición de Aguas Servidas de Calama.

27). MEDIO AMBIENTE

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

28). HECHOS POSTERIORES

Entre el 1 de octubre de 2013, fecha de cierre de estos estados financieros y su fecha de presentación, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad.