

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Período terminado al 31 de Marzo de 2012

22 de Mayo de 2012

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A

Estado de Situación Financiera al 31 de Marzo de 2012
y 31 de Diciembre de 2011.

| Activos | Nota | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 7 | 39.967.851 | 38.964.214 |
| Otros Activos No Financieros, Corriente | | 320.710 | 184.238 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 8 | 404.861 | 602.828 |
| Activos por impuestos corrientes | | 2.786.237 | 2.617.117 |
| Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta | | 39.026 | 39.026 |
| Activos corrientes totales | | 43.518.685 | 42.407.423 |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos no financieros no corrientes | | 23.768 | 23.515 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 17 | 24.529.613 | 24.530.651 |
| Propiedades, Planta y Equipo | 16 | 568.377.931 | 572.369.962 |
| Activos por impuestos diferidos | 15 | 42.871.471 | 41.817.200 |
| Total de activos no corrientes | | 635.802.783 | 638.741.328 |
| | | | |
| Total de activos | | 679.321.468 | 681.148.751 |

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Situación Financiera, Continuación

| Patrimonio y Pasivos | Nota | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 19 | 686.396 | 551.277 |
| Otras provisiones a corto plazo | 20 | 65.803 | 65.803 |
| Pasivos por impuestos corrientes | | 1.361.830 | 0 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 21 | 27.535.218 | 27.769.922 |
| Pasivos corrientes totales | | 29.649.247 | 28.387.002 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otras provisiones a largo plazo | | | |
| Otros pasivos no financieros no corrientes | 21 | 446.513.174 | 450.705.867 |
| Total de pasivos no corrientes | | 446.513.174 | 450.705.867 |
| Total Pasivos | | 476.162.421 | 479.092.869 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 18 | 213.457.743 | 213.457.743 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 18 | (5.408.785) | (6.511.950) |
| Otras reservas | 18 | (4.889.911) | (4.889.911) |
| Patrimonio total | | 203.159.047 | 202.055.882 |
| | | | |
| Total de Patrimonio y Pasivos | | 679.321.468 | 681.148.751 |

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Resultados por Naturaleza
al 31 de Marzo de 2012 y 2011.

| Estado de Resultado por Naturaleza | Nota | ACUMULADO | |
|---|------|------------------|------------------|
| | | 01-01-2012 | 01-01-2011 |
| | | 31-03-2012 | 31-03-2011 |
| | | M\$ | M\$ |
| Estado de Resultados | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 9 | 7.169.933 | 6.977.253 |
| Otros ingresos por naturaleza | 10 | 368.724 | 856.130 |
| Gastos por beneficios a los empleados | 11 | (112.174) | (101.572) |
| Gastos por depreciación y amortización | 13 | (5.803.929) | (5.562.667) |
| Otros gastos por naturaleza | 12 | (582.935) | (1.054.420) |
| Ingresos Financieros | 14 | (86.625) | 236.050 |
| Resultados por Unidades de Reajuste | | 457.730 | 212.140 |
| Ganancia (Perdida) antes de Impuesto | | 1.410.724 | 1.562.914 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 15 | (307.559) | (373.349) |
| Ganancia (Perdida) procedente de operaciones continuadas | | 1.103.165 | 1.189.565 |
| Ganancia (Perdida) procedente de operaciones discontinuadas | | 0 | 0 |
| Ganancia (Perdida) | | 1.103.165 | 1.189.565 |
| Ganancia (Perdida) Atribuible a | | | |
| Ganancia (Perdida) Atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.103.165 | 1.189.565 |
| Ganancia (Perdida) Atribuible a participaciones no controladas | | 0 | 0 |
| Ganancia (Perdida) | | 1.103.165 | 1.189.565 |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganacia por acción básica y diluida | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | 0,07 | 0,07 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida | | 0,07 | 0,07 |

Estado de Resultados Integrales
al 31 de Marzo 2012 y 31 de Marzo 2011.

| Estado de Resultados Integrales | Nota | ACUMULADO | |
|---|------|---------------------------------|---------------------------------|
| | | 01-01-2012 31-03-2012 M\$ | 01-01-2011 31-03-2011 M\$ |
| Ganancia (Pérdida) | | 1.103.165 | 1.189.565 |
| Resultado integral atribuible a: | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.103.165 | 1.189.565 |
| Resultado integral total | | 1.103.165 | 1.189.565 |

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011.

| | Capital Emitido | Otras Reservas | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Patrimonio Total |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|---|--------------------|
| Saldo inicial 01-01-2012 | 213.457.743 | (4.889.911) | (6.511.950) | 202.055.882 | 202.055.882 |
| Ganancias (pérdida) | - | - | 1.103.165 | 1.103.165 | 1.103.165 |
| Otros cambios Patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldo final 31-03-2012 | 213.457.743 | (4.889.911) | (5.408.785) | 203.159.047 | 203.159.047 |

| | Capital Emitido | Otras Reservas | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | Patrimonio Total |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|---|--------------------|
| Saldo inicial 01-01-2011 | 213.457.743 | (4.889.911) | (15.867.362) | 192.700.470 | 192.700.470 |
| Ganancias (pérdida) | - | - | 1.189.565 | 1.189.565 | 1.189.565 |
| Otros cambios Patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldo final 31-03-2011 | 213.457.743 | (4.889.911) | (14.677.797) | 193.890.035 | 193.890.035 |

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011.

| Estado de Flujo de Efectivo Directo | Nota | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 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 | | 1.376.097 | 1.895.037 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 16.606 | 14.557 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (249.561) | (644.525) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (152.475) | (140.047) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (213.438) | (210.892) |
| Intereses pagados | | (23.158) | (10.437) |
| Intereses recibidos | | 331.573 | 432.451 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | | (130.176) | (572.904) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 955.468 | 763.240 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo. | | 48.168 | 1.124.783 |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | 0 | (4.025) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | 48.168 | 1.120.758 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Total importes procedentes de préstamos | | 0 | 0 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financ. | | 0 | 0 |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio. | | 1.003.636 | 1.883.998 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | 0 | 0 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | 1.003.636 | 1.883.998 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | | 38.964.215 | 34.125.864 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 17 | 39.967.851 | 36.009.862 |

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2012.

| | | | |
|--|----|---|----|
| 1. Entidad que reporta | 9 | 13. Ingresos financieros | 27 |
| 2. Bases de preparación | 11 | 14. Gastos por impuestos a las ganancias | 27 |
| 3. Políticas contables significativas | 12 | 15. Propiedad, planta y equipos | 29 |
| 4. Administración de riesgo financiero | 20 | 16. Activos intangibles | 32 |
| 5. Instrumentos financieros por categoría | 23 | 17. Capital y Reservas | 35 |
| 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo | 24 | 18. Cuentas por pagar comerciales y otras | 36 |
| 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 24 | 19. Provisiones | 36 |
| 8. Ingresos de actividades ordinarias | 25 | 20. Otros pasivos no financieros | 37 |
| 9. Otros ingresos | 25 | 21. Contingencias | 39 |
| 10. Gastos por beneficios a los empleados | 25 | 22. Medio ambiente | 47 |
| 11. Otros gastos por naturaleza | 26 | 23. Hechos posteriores | 47 |
| 12. Depreciación y amortización | 26 | | |

EMPRESA CONCESIONARIA DE SERVICIOS SANITARIOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2012.

1). ENTIDAD QUE REPORTA

La Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. (en adelante “ECONSSA CHILES 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.

La 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.

La Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. es la continuadora legal de la 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, la 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:

| Fecha Transferencia | Empresa del Estado | Operador Privado |
|---------------------|--------------------|--------------------------|
| 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 Araucania 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.

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 la 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 PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros corresponden al período enero – marzo 2012, comparativo con diciembre 2011 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

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.

3). POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del balance de apertura al 1 de enero de 2011, con excepción de lo que se explica en las notas correspondientes.

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

- Enmienda a la NIC 12, “Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos”.
- NIC 19 revisada " beneficios a los empleados"
- NIC 27 " Estados financieros separados"
- NIIF 9, “Instrumentos financieros”.
- NIIF 10, “Estados financieros consolidados”.
- NIIF 11, “Acuerdos conjuntos”
- NIIF 12, “Revelación de intereses en otras entidades”.
- NIIF 13, " Medición del valor razonable"
- CINIIF 20 ""Stripping cost" en la fase de producción de minas a cielo abierto"
- Enmienda NIC 1 "Presentación estados financieros"
- Enmienda NIC 12 " Impuesto a las ganancias"
- Enmienda IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera"
- Enmienda IFRS 7 "Instrumentos financieros revelaciones".
- Enmienda NIC 28 " Inversiones asociadas y joint ventures"

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no tiene un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

a). Instrumentos financieros

i). 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.

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) *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.

(b) *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 concesión de servicios

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de 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 de 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.

ii). 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.

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.

b). Propiedad, Planta y Equipo

i). 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 desmantelar 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 separadas (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.

ii). 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, Exposure Drafts 43.

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.

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 informadas por los operadores.

iii). Inversiones no remuneradas

Los contratos suscritos con los operadores, mediante los cuales se les transfirió el derecho de explotación de las concesiones sanitarias por el período de tiempo de 30 años, establecen que la Sociedad deberá, al término de los respectivos contratos, efectuar eventuales pagos a los Operadores por aquella parte de la inversión que éstos efectúen y no recuperen a través de la tarifa durante el período de concesión, denominada “Inversión No Remunerada”.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad se encuentra en proceso de determinar el impacto que tendrían estas inversiones no remuneradas, para lo cual se requiere previamente resolver ciertas diferencias en la interpretación de los contratos de transferencia.

iv). 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.

v). 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:

| COMPOSICION | VIDA UTIL | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| | Vida útil | Vida útil |
| | Menor años | Mayor años |
| Edificios | 8 | 90 |
| Infraestructura sanitaria | 12 | 80 |
| Maquinarias y equipos | 5 | 40 |
| Otros activos fijos | 3 | 20 |

c). **Activos Intangibles**

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

i). Desembolsos posteriores

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

ii). 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 depreciable, 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.

d). 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.

e). 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.

f). 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.

g). 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 31 de Marzo de 2012 sólo para efectos informativos:

| <u>Operador</u> | <u>Fecha</u> | <u>Monto M\$</u> |
|--------------------------|--------------|------------------|
| Aguas del Altiplano S.A. | 30-08-2004 | 53.836.646 |
| Aguas Magallanes S.A. | 06-09-2004 | 25.580.780 |
| Aguas Nuevas S.A. | 16-08-2004 | 44.485.507 |
| Nuevo Sur S.A. | 07-12-2001 | 141.985.848 |
| Aguas del Valle S.A. | 22-12-2003 | 60.200.102 |
| Aguas Chañar S.A. | 29-03-2004 | 18.016.638 |
| Aguas Antofagasta S.A. | 29-12-2003 | 130.541.862 |
| Aguas Patagonia S.A. | 28-02-2003 | 6.133.100 |
| Tratacal S.A. | 01-02-2007 | 2.918.104 |

Estas cifras se registran como ingresos diferidos (Otros Pasivos No Financieros) y se reconocen en el tiempo de duración de los contratos. La Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a la Sociedad para reconocer estos ingresos diferidos de acuerdo al comportamiento de la depreciación de los activos fijos entregados en comodato.

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 (Internacional Public Sector Accounting Standards Board), Consejo Internacional Emisor de Normas Contables para el Sector Público, Exposure Drafts 43.

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 manera 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 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.

h). Subvenciones gubernamentales

Otras subvenciones de gobierno se reconocen inicialmente como ingresos diferidos al valor razonable cuando existe una seguridad razonable de 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.

i) 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.

j). 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.

k) 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 ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar 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.

1) El 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.

4). ADMINISTRACION DE RIESGO FINANCIERO

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.

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\$ 39.202.421 al 31 de Marzo de 2012.

La calificación crediticia de estas inversiones, según lo indican las agencias de clasificación externa, se resume a continuación:

| Clasificación | M\$ |
|---------------------|------------|
| N1+ | 6.257.567 |
| N1 | 738.629 |
| AAA | 6.896.599 |
| AA+ | 87.758 |
| AA- | 1.403.091 |
| Libre de riesgo (*) | 22.532.932 |
| AA | 1.285.845 |
| Total | 39.202.421 |

(*) Los instrumentos libres de riesgo corresponden a instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de 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.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de 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 BancoEstado y Banco BCI.

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.

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 | 39.202.421 | 765.430 | | 39.967.851 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | 404.861 | | 404.861 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | | (586.266) | (586.266) |
| Total instrumentos financieros al 31/03/2012 | 39.202.421 | 1.170.291 | (586.266) | 39.786.446 |

| 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 | 38.940.848 | 23.366 | | 38.964.214 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | 602.828 | | 602.828 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | | (405.128) | (405.128) |
| Total instrumentos financieros al 31/12/2011 | 38.940.848 | 626.194 | (405.128) | 39.161.914 |

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 | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Bancos | 765.430 | 23.366 |
| Inversiones financieras | 39.202.421 | 38.940.848 |
| TOTALES | 39.967.851 | 38.964.214 |

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

7). DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Deudores por ventas | 337.261 | 156.800 |
| Canon por cobrar a operadores | 67.600 | 446.028 |
| TOTALES | 404.861 | 602.828 |

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, Econssa Chile S.A. no ha reconocido una provisión para cuentas incobrables.

8). INGRESOS ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011, son los siguientes:

| Ingresos ordinarios | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Ingresos tratamiento aguas servidas | 403.884 | 404.733 |
| Amortización Ingreso Diferido Contrato Concesión | 6.543.075 | 6.359.109 |
| Ingresos canon contrato de concesión | 222.974 | 213.411 |
| Total | 7.169.933 | 6.977.253 |

9). OTROS INGRESOS

Los ingresos correspondientes a este rubro, al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011, son los siguientes:

| Ingresos ordinarios | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Venta de bienes prescindibles | 96.683 | 367.747 |
| Arriendos percibidos | 15.696 | 18.828 |
| Ingresos por FNDR. | 255.119 | 255.456 |
| Venta agua cruda | 0 | 214.099 |
| Otros Ingresos Varios | 1.226 | 0 |
| Total | 368.724 | 856.130 |

10). GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011, son los siguientes:

| Gastos por beneficios a los empleados | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sueldos | 77.184 | 72.587 |
| Gratificación | 2.377 | 2.077 |
| Dietas directorio | 21.041 | 17.571 |
| Vacaciones | 8.690 | 7.065 |
| Aportes empleador | 2.882 | 2.272 |
| Total | 112.174 | 101.572 |

11). OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros gastos por naturaleza al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011, es el siguiente:

| Otros gastos por naturaleza | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Disposición aguas servidas | 151.547 | 125.127 |
| Patente comercial | 77.740 | 74.645 |
| Gastos judiciales | 19.791 | 36.064 |
| Asesorías profesionales | 25.074 | 42.159 |
| Costo venta bienes prescindibles | 16.488 | 270.329 |
| Depreciación bienes FNDR | 255.119 | 255.456 |
| Compra agua cruda | 0 | 214.098 |
| Servicios de informática | 7.951 | 4.135 |
| Contribuciones de bienes raíces | 0 | 0 |
| Arriendos de inmuebles | 4.656 | 4.892 |
| Gastos bancarios | 5.843 | 5.856 |
| Gastos pasajes, alimentación | 8.178 | 3.900 |
| Otros gastos | 10.548 | 17.759 |
| Total | 582.935 | 1.054.420 |

12). DEPRECIACION Y AMORTIZACION

La depreciación y amortización, al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011, es la siguiente:

| Depreciación y amortización | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Depreciación | 5.725.836 | 5.484.573 |
| Amortización | 78.093 | 78.094 |
| Total | 5.803.929 | 5.562.667 |

13). INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011, son los siguientes:

| Ingresos Financieros | 31-03-2012 M\$ | 31-03-2011 M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses sobre inversiones | (86.625) | 236.050 |
| Total | (86.625) | 236.050 |

14). GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Marzo de 2011, son los siguientes:

| Impuestos a las ganancias | 01-01-2011 31-03-2012 M\$ | 01-01-2010 31-03-2011 M |
|---|---------------------------------|-------------------------------|
| | | |
| Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias | | |
| Gasto por Impuestos Corrientes | (1.361.830) | (671.089) |
| Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior | 0 | 0 |
| Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total | (1.361.830) | (671.089) |
| | | |
| Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias | 1.054.271 | 297.740 |
| Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias | 0 | 0 |
| Otro Gasto (Ingresos) por Impuesto Diferido (1) | 0 | 0 |
| Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total | 1.054.271 | 297.740 |
| Gasto por Impuesto a las Ganancias | (307.559) | (373.349) |

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

| Conciliación de la tasa efectiva | 01-01-2011 31-03-2012 M\$ | 01-01-2010 31-03-2011 M\$ |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| | | |
| Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Ganancia | 1.410.724 | 1.562.914 |
| Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal | (260.984) | (312.583) |
| Impuesto contabilizado | (307.559) | (373.349) |
| Diferencia por explicar | (46.575) | (60.766) |
| Diferencias permanentes: | | |
| C. Monetaria capital propio tributario | (4.423.120) | (453.893) |
| C. Monetaria activo fijo PCGA | 4.332.164 | 501.541 |
| Otras diferencias | 342.713 | 256.183 |
| Base imponible diferencia | 251.757 | 303.831 |
| Diferencia explicada | 46.575 | 60.766 |
| Ingreso por Impuesto a las Ganancias | (307.559) | (373.349) |

| Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva | 01/01/2012 31/03/2012 | 01/01/2011 31/03/2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | | |
| Tasa impositiva legal | 18,50% | 20,00% |
| Diferencias permanentes | 3,30% | 3,90% |
| Tasa Impositiva Efectiva | 21,80% | 23,90% |

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

| Diferencia temporal | 31-03-2012 | | 31-12-2011 | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Activos | Pasivos | Activos | Pasivos |
| Ingresos diferidos CTDECS | 43.616.970 | | 42.480.968 | |
| Ingresos diferidos inv. operadores | 33.459.230 | | 33.821.280 | |
| Litigios | 10.367 | | 10.367 | |
| Vacaciones | 8.641 | | 9.174 | |
| Activo fijo financiero - tributario | | 764.507 | | 683.309 |
| Inversiones operadores | | 33.459.230 | | 33.821.280 |
| Totales | 77.095.208 | 34.223.737 | 76.321.789 | 34.504.589 |

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.

15). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de Marzo de 2012 y 31 de Diciembre de 2011:

Composición:

| Propiedad Plantas y Equipos | 31-03-2012 | | |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------|
| | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
| Terrenos | 14.658.859 | 0 | 14.658.859 |
| Edificios | 39.659.420 | 13.258.946 | 26.400.474 |
| Infraestructura sanitaria | 871.236.608 | 361.820.564 | 509.416.044 |
| Maquinarias y equipos | 45.209.331 | 31.444.531 | 13.764.800 |
| Otros activos fijos | 4.997.807 | 860.053 | 4.137.754 |
| TOTALES | 975.762.025 | 407.384.094 | 568.377.931 |

Composición:

| Propiedad Plantas y Equipos | 31-12-2011 | | |
|-----------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------|
| | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
| Terrenos | 14.653.204 | | 14.653.204 |
| Edificios | 39.659.420 | 13.057.691 | 26.601.729 |
| Infraestructura sanitaria | 868.427.101 | 355.907.279 | 512.519.822 |
| Maquinarias y equipos | 45.330.110 | 30.951.977 | 14.378.133 |
| Otros activos fijos | 5.074.863 | 857.789 | 4.217.074 |
| TOTALES | 973.144.698 | 400.774.736 | 572.369.962 |

A continuación se presentan los movimientos de Propiedad, planta y equipos:
Movimientos período actual 31 de Marzo de 2012:

| VALORES BRUTOS | 31-03-2012 | | | | |
|---------------------------|----------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| | Saldo inicial M\$ | Adiciones M\$ | Bajas M\$ | Reclasificaciones | Saldo Final M\$ |
| Terrenos | 14.653.204 | 22.143 | (16.488) | | 14.658.859 |
| Edificios | 39.659.420 | 2.809.507 | | | 39.659.420 |
| Infraestructura sanitaria | 868.427.101 | (120.779) | | | 871.236.608 |
| Maquinarias y equipos | 45.330.110 | | | | 45.209.331 |
| Otros activos fijos | 5.074.863 | | | (77.056) | 4.997.807 |
| TOTALES | 973.144.698 | 2.710.871 | (16.488) | (77.056) | 975.762.025 |

| DEPRECIACION ACUMULADA | 31-03-2012 | | | | |
|---------------------------|----------------------|-----------------------------------|--------------|------------------|--------------------|
| | Saldo inicial M\$ | Saldo inicial de Adiciones M\$ | Bajas M\$ | Depreciación | Saldo Final M\$ |
| Edificios | 13.057.691 | | | 201.255 | 13.258.946 |
| Infraestructura sanitaria | 355.907.279 | 646.378 | | 5.266.907 | 361.820.564 |
| Maquinarias y equipos | 30.951.977 | (17.975) | | 510.529 | 31.444.531 |
| Otros activos fijos | 857.789 | | | 2.264 | 860.053 |
| TOTALES | 400.774.736 | 628.403 | | 5.980.955 | 407.384.094 |

Los Contratos de Transferencia de Derechos de Explotación de las Concesiones Sanitarias con lo operadores Nuevo Sur S.A. y Aguas Patagonia S.A. contemplan la transferencia cada cinco años de las inversiones efectuadas por éstos, a la Sociedad.

En virtud de lo anterior, durante el periodo Enero - Marzo 2012, las mencionadas empresas operadoras transfirieron bienes a Econssa Chile S.A. por un total de M\$ 11.669.928.

De esta cifra, un total de M\$ 9.587.460 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 ii). Por lo tanto, solo un total M\$ 2.082.468 representaron un incremento neto a Propiedad, planta y equipo en el periodo.

Movimientos período al 31 de Diciembre de 2011:

| VALORES BRUTOS | 31-12-2011 | | | | |
|---------------------------|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|
| | Saldo Inicial M\$ | Adiciones M\$ | Bajas M\$ | Reclasificaciones | Saldo Final M\$ |
| Terrenos | 14.723.526 | 13.239 | (268.758) | 185.197 | 14.653.204 |
| Edificios | 39.411.369 | 349.599 | (123.383) | 21.835 | 39.659.420 |
| Infraestructura sanitaria | 839.770.090 | 28.658.509 | | (1.498) | 868.427.101 |
| Maquinarias y equipos | 42.561.844 | 2.768.266 | | | 45.330.110 |
| Otros activos fijos | 5.383.087 | | | (308.224) | 5.074.863 |
| TOTALES | 941.849.916 | 31.789.613 | (392.141) | (120.690) | 973.144.698 |

| DEPRECIACION ACUMULADA | 31-12-2011 | | | | |
|---------------------------|----------------------|------------------|--------------|-------------------|--------------------|
| | Saldo Inicial M\$ | Adiciones M\$ | Bajas M\$ | Depreciación | Saldo Final M\$ |
| Edificios | 12.236.660 | 6.740 | 5.215 | 809.076 | 13.057.691 |
| Infraestructura sanitaria | 332.743.732 | 2.093.698 | | 21.069.849 | 355.907.279 |
| Maquinarias y equipos | 28.378.226 | 376.158 | | 2.197.593 | 30.951.977 |
| Otros activos fijos | 844.154 | | | 13.635 | 857.789 |
| TOTALES | 374.202.772 | 2.476.596 | 5.215 | 24.090.153 | 400.774.736 |

16). ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

| Activos Intangibles | 31/03/2012 | | |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Activo Intangible | Amortización | Activo |
| | Bruto M\$ | Acumulada M\$ | Neto M\$ |
| Derechos de agua | 23.795.439 | - | 23.795.439 |
| Servidumbres de paso | 729.458 | - | 729.458 |
| Otros derechos | 4.480 | 4.181 | 299 |
| Software | 220.254 | 215.837 | 4.417 |
| TOTALES | 24.749.631 | 220.018 | 24.529.613 |

| Activos Intangibles | 31/12/2011 | | |
|----------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | Activo Intangible | Amortización | Activo |
| | Bruto M\$ | Acumulada M\$ | Neto M\$ |
| Derechos de agua | 23.795.439 | - | 23.795.439 |
| Servidumbres de paso | 729.458 | - | 729.458 |
| Otros derechos | 4.480 | 4.179 | 301 |
| Software | 220.254 | 214.801 | 5.453 |
| TOTALES | 24.749.631 | 218.980 | 24.530.651 |

A continuación se presentan los movimientos de los intangibles:

Movimientos período actual 31 de Marzo de 2012:

| VALORES BRUTOS | 31-03-2012 | | |
|---------------------|---------------|-------------------|-------------|
| | Saldo inicial | Reclasificaciones | Saldo Final |
| | 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 | - | 220.254 |
| | 24.749.631 | - | 24.749.631 |

| AMORTIZACION ACUMULADA | 31-03-2012 | | | |
|------------------------|---------------|----------------------------|--------------|-------------|
| | Saldo inicial | Transferencia según CTDECS | Amortización | Saldo Final |
| | M\$ | M\$ | | M\$ |
| Software | 214.801 | - | 1.036 | 215.837 |
| Oros Derechos | 4.179 | - | 2 | 4.181 |
| | 218.980 | - | 1.038 | 220.018 |

Movimientos al 31 de Diciembre de 2011:

| VALORES BRUTOS | 31-12-2011 | | |
|---------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|
| | Saldo inicial M\$ | Reclasificaciones M\$ | Saldo Final M\$ |
| Derechos de Agua | 23.795.439 | - | 23.795.439 |
| Servidumbre de Paso | 729.458 | - | 729.458 |
| Oros Derechos | 4.480 | - | 4.480 |
| Software | 219.662 | 592 | 220.254 |
| | 24.749.039 | 592 | 24.749.631 |

| AMORTIZACION ACUMULADA | 31-12-2011 | | |
|------------------------|----------------------|--------------|--------------------|
| | Saldo inicial M\$ | Amortización | Saldo Final M\$ |
| Software | 210.209 | 4.592 | 214.801 |
| Oros Derechos | 4.148 | 31 | 4.179 |
| | 214.357 | 4.623 | 218.980 |

17). CAPITAL Y RESERVAS

Al 31 de Marzo de 2012 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.

Otras Reservas

| Otras reservas | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 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 |

El Incremento patrimonio neto señalado corresponde a 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 | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | (6.511.950) | (14.396.198) |
| Resultado del ejercicio | 1.103.165 | 7.884.248 |
| TOTALES | (5.408.785) | (6.511.950) |

18). 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 | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores bienes y servicios | 213.429 | 32.443 |
| Aguas Antofagasta S.A. | 355.307 | 355.307 |
| Otros proveedores | 117.660 | 163.527 |
| TOTALES | 686.396 | 551.277 |

Los proveedores se pagan en un plazo máximo de 30 días.

19). PROVISIONES

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

| Provisiones | 31-03-2012 M\$ | 31-12-2011 M\$ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisiones por litigios | 65.803 | 65.803 |
| TOTALES | 65.803 | 65.803 |

Movimiento Provisiones al 31/03/2012

| Movimiento provisiones | Provisiones Litigios |
|-------------------------|-------------------------|
| Corrientes | |
| Saldo inicial | 65.803 |
| Constituidas | - |
| Utilizadas | - |
| Saldo 31/03/2012 | 65.803 |

Movimiento Provisiones al 31/12/2011

| Movimiento provisiones | Provisiones Litigios |
|------------------------|----------------------|
| Corrientes | |
| Saldo inicial | 93.133 |
| Constituidas | 49 |
| Utilizadas | (27.379) |
| Saldo 31/12/2011 | 65.803 |

20). OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

CORRIENTE

| Otros pasivos | 31-03-2012 | 31-12-2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos diferidos suscripción CTDECS | 18.344.178 | 18.843.523 |
| Ingresos diferidos inversión operadores | 7.828.121 | 7.862.285 |
| Ingresos diferidos bienes FNDR. | 1.020.478 | 1.010.006 |
| Otros ingresos percibidos | 342.441 | 54.108 |
| Total Porción Corriente | 27.535.218 | 27.769.922 |

NO CORRIENTE

| Otros pasivos | 31-03-2012 | 31-12-2011 |
|---|--------------------|--------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos diferidos suscripción CTDECS | 229.542.029 | 231.546.266 |
| Ingresos diferidos inversión operadores | 190.551.019 | 192.473.885 |
| Ingresos diferidos bienes FNDR. | 26.420.126 | 26.685.716 |
| Total Porción No Corriente | 446.513.174 | 450.705.867 |
| TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS | 474.048.392 | 478.475.789 |

Los ingresos diferidos suscripción CTDECS, corresponden a los ingresos devengados y pagados en la fecha en que se firmaron cada uno de los contratos de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias.

Los ingresos diferidos inversión operadores, son los ingresos reconocidos en el proceso de implementación de las NIIF, correspondientes al registro como propiedad, planta y equipo, de las inversiones anuales efectuadas por las empresas operadoras y su contrapartida como ingresos diferidos.

Ambos ingresos diferidos se amortizan en el tiempo de duración de cada uno de los contratos de transferencia de los derechos de explotación de las concesiones sanitarias.

Inversiones no remuneradas.

Los contratos suscritos con los operadores, mediante los cuales se les transfirió el derecho de explotación de las concesiones sanitarias por el período de tiempo de 30 años, establecen que la Sociedad deberá, al término de los respectivos contratos, efectuar eventuales pagos a los Operadores por aquella parte de la inversión que éstos efectúen y no recuperen a través de la tarifa durante el período de concesión, denominada “Inversión No Remunerada”.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad se encuentra en proceso de determinar el impacto que tendrían estas inversiones no remuneradas, para lo cual se requiere previamente resolver ciertas diferencias en la interpretación de los contratos de transferencia.

El pasivo por Ingresos Diferidos incluye cualquier porción que se llegue a determinar como monto de Obligación por “Inversiones No Remuneradas”, las cuales, una vez determinadas, serán separadas de este rubro para constituir la obligación correspondiente.

21). CONTINGENCIAS

a). Garantías entregadas

Pólizas.

Al 31 de Marzo de 2012, la Sociedad ha entregado a la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las siguientes garantías:

Póliza Nro.25048 por U.F. 213

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.

Vencimiento: 13 de Julio de 2012.

Póliza Nro.25049 por U.F. 1.884 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.

Vencimiento: 13 de Julio de 2012.

Póliza Nro.26477 por U.F. 440

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

Vencimiento: 15 de Mayo de 2012.

Póliza Nro.26479 por U.F. 200

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

Vencimiento: 15 de Mayo de 2012.

Póliza Nro.26478 por U.F. 200

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

Vencimiento: 15 de Mayo de 2012.

Boletas de Garantía.

Al 31 de Marzo de 2012, la Sociedad ha entregado a la Superintendencia de Servicios Sanitarios, las siguientes garantías:

Boleta de Garantía No.60232 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar seriedad en la presentación por la ampliación del área de concesión sector Jardines del Sur Antofagasta para la etapa disposición final AS.

Vencimiento:22 de Septiembre de 2012.

Boleta de Garantía No.45185 del Banco BCI, por U.F.50

Para garantizar seriedad en la presentación por la ampliación del área de concesión sector Castro Toro, Antofagasta para la etapa disposición final AS.

Vencimiento: 14 de Marzo de 2013.

Boleta de Garantía No.96096 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar fiel cumplimiento condiciones de prestación servicios de disposición finas A.S., ampliación área de concesión sector Coviefi Alto, Antofagasta DS.MOP N° 403 del 08/11/2011.

Vencimiento: 14 de Marzo de 2013.

Boleta de Garantía No.96093 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento del Plan de Desarrollo, obras de disposición final ampliación área de concesión sector Coviefi Alto, Antofagasta DS.MOP N° 403 del 08/11/2011.

Vencimiento: 14 de Marzo de 2013.

Boleta de Garantía No.96095 del Banco BCI, por U.F.50

Para garantizar seriedad en la presentación por la ampliación del área de concesión Nuevo establecimiento Penitenciario de Antofagasta (Nuevo EPA) para la etapa disposición final AS.

Vencimiento: 14 de Marzo de 2013.

Boleta de Garantía No.45191 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar fiel cumplimiento condiciones de prestación servicio de disposición final A.S., ampliación área de concesión sector norte poniente y norte oriente Antofagasta, DS.MOP N° 109 del 25/01/2010.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2013.

Boleta de Garantía No.45192 del Banco BCI, por U.F.100

Para garantizar cumplimiento del Plan de Desarrollo, obras de disposición final ampliación área de concesión sector norte poniente y norte oriente Antofagasta, DS.MOP N° 109 del 25/01/2010.

Vencimiento: 15 de Mayo de 2013.

b). Juicios u otras acciones legales.

La Sociedad se encuentra demandada en diversos juicios, que dependiendo de su fallo judicial, pueden representar una contingencia de pérdida en sus estados financieros. Al 31 de Marzo de 2012, la Sociedad registra una provisión de M\$ 65.803 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 31 de Marzo de 2012 es el siguiente:

TRIBUNAL : Juicio arbitral

ROL N° : Juicio arbitral

MATERIA : Demanda cumplimiento de contrato de transferencia.

Monto comprometido: M\$ 1.060.355

Aguas de Antofagasta demanda el cumplimiento del contrato de transferencia en relación a puntos de conexión de las concesiones de recolección y disposición de aguas servidas.

El juicio se encuentra con sentencia ejecutoriada, la cual, acogió la demanda de Aguas de Antofagasta S.A., ordenando pagar la suma de M\$ 540.570, mas reajustes e intereses, sumando en total la cantidad de \$ 718.095.052. Esta cifra se encuentra consignada en el tribunal.

Actualmente este juicio se encuentra en etapa de liquidación del crédito.

Como consecuencia del fallo, Aguas Antofagasta S.A. solicitó el embargo de la cuenta corriente bancaria de Econssa Chile S.A. por un monto de \$ 156.801.169. La Administración estima que esta cifra será liberada a su favor o bien podría ser utilizada en el cumplimiento de la sentencia final de este juicio arbitral, al efectuarse la liquidación del crédito que aún se encuentra pendiente.

TRIBUNAL : 1er. Juzgado Civil de Santiago

ROL N° : 22-408-11

MATERIA : Aguas Antofagasta S.A. demanda juicio declarativo incumplimiento de contrato de interconexión y recaudación.

Monto comprometido: Indeterminado.

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

TRIBUNAL : Juzgado de Letras de Chañaral

ROL N° : 20.138

MATERIA : Juicio ordinario laboral, caratulados "BRITO MARÍA con DELGADO PALOMINO Y OTRO".

Monto comprometido: M\$ 846, la empresa fue demandada en calidad de responsable subsidiaria de la empresa contratista. Se contestó la demanda y la causa se encuentra sin movimiento.

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

TRIBUNAL : Segundo Juzgado de Linares

ROL N° : 7993

MATERIA : Juicio indemnización de perjuicios Elvira Flores Vásquez.

MONTO COMPROMETIDO: M\$22.000.

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

TRIBUNAL : Segundo Juzgado Civil de Temuco

ROL N° : 61.425

MATERIA : Demanda de indemnización de perjuicios, caratulado "Tapia con Essar S.A.", Etapa procesal: Causa en estado de solicitarse por Essar S.A. abandono del juicio.

Monto involucrado: M\$1.056.000.

Por el mérito del proceso, se estima que la acción debiera ser rechazada.

TRIBUNAL : Primer Juzgado de Letras de Temuco

ROL N° : 86672

MATERIA : Juicio laboral Aedo con Essar.

Monto involucrado: M\$19.588.

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

TRIBUNAL : 3er. Juzgado de Letras de Iquique

ROL N° : 30.063

MATERIA : Demanda de indemnización de daños y perjuicios, caratulada "I. Municipalidad de Iquique con ESSAT S.A.". Se deduce demanda por la IMI por un supuesto pago excesivo de cuentas de agua potable derivado de las pérdidas de agua potable que registra la empresa.

Monto involucrado: M\$ 100.000

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

TRIBUNAL : Juzgado del Trabajo de Iquique

ROL N° : 31.775-05

MATERIA : Causa laboral sobre nulidad de finiquito presentada por Luis Ramos en contra de Essat S.A.

Monto involucrado: M\$ 2.970

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

TRIBUNAL : 4to.Juzgado de Arica

ROL N° : 1371-05

MATERIA : Demanda ordinaria nulidad de derecho presentada por Gardilic y otros en contra de Essat S.A.

Monto involucrado: M\$ 500.000

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

TRIBUNAL : 4to.Juzgado de Arica

ROL N° : 779-2004

MATERIA : Se demandan daños y perjuicios sufridos por el actor a raíz de la inundación de su vivienda ocurrida con fecha agosto de 2003 ocasionada por la colmatación de cámaras de alcantarillado. Juicio caratulado "Aranda con Essat S.A."

Monto involucrado: M\$ 12.126

A la fecha, la Sociedad no ha podido determinar el posible efecto de este litigio.

Además la Sociedad ha iniciado diversos juicios, en calidad de demandante, en contra de personas naturales y jurídicas, con el objeto de cautelar su patrimonio. Estos juicios son los siguientes:

TRIBUNAL: Juzgado del Trabajo de Iquique

ROL N° : 28.689

MATERIA: Causa laboral sobre Reclamo por Aplicación de Multa impuesta por la Inspección del Trabajo de Iquique, caratulada ""Essat S.A. con Inspección del Trabajo""

Monto involucrado: M\$ 1.327

c). Cauciones obtenidas de terceros

1). Al 31 de Marzo de 2012, 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 GARANTIA:

a) Otorgante: LABORATORIO HIDROLAB.

Boleta Garantía Nro.30983 Banco Santander.

Monto: \$ 3.000.000

Motivo: Garantizar el fiel cumplimiento del contrato de Muestro y análisis emisario Antofagasta.

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 15 de Mayo de 2013.

b) Otorgante: INGENIERIA, SERVICIOS y COMUNICACIONES.

Boleta Garantía Nro.53508 Banco BCI.

Monto: \$300.000

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

Relación entidad otorgante: Contratista

Vencimiento: 02 de Mayo de 2012.

c) Otorgante: Corporación Nacional del Cobre.
Boleta Garantía Nro.204836 Banco Crédito e Inversiones.
Monto: UF 3.083
Motivo: Garantizar parte precio de compra Lote N° 1 de la propiedad Quebrada de Quetena, Emisario y Descarga Calama, ubicada en Avda. Hurtado de Mendoza s/n, sector norponiente de Calama, II Región.
Vencimiento: 30 de Diciembre de 2012.

d) Otorgante: Dercomaq S.A.
Boleta Garantía Nro.9199-6 Banco de Chile
Monto: UF 4.230
Motivo: Garantía por suministro de grupo generador.
Vencimiento: 18 de Diciembre de 2012.

e) Otorgante: GSI Ingenieros Consultores Limitada.
Boleta Garantía Nro. 127 Banco Santander
Monto: UF 320,15
Motivo: Fiel cumplimiento de contrato por el estudio "Diseño de Ingeniería para la Ampliación de Capacidad del Sistema de Disposición Final de Aguas Servidas de Antofagasta".
Vencimiento: 10 de Abril de 2012.

f) Otorgante: GEEAA Limitada.
Boleta Garantía Nro. 30061 del Banco Crédito
Monto: UF 121,99
Motivo: Para garantizar el fiel cumplimiento del contrato "Levantamiento de variables de campo e informe de línea de base ambiental emisario submarino de Antofagasta".
Vencimiento: 30 de Abril de 2012.

POLIZAS DE SEGUROS.

a) Otorgante: BAYESA S.A.
Póliza Nro.93020806
Monto: UF 108.000
Motivo: Cubre Responsabilidad Civil Extracontractual.
Relación entidad otorgante: Contratista
Vencimiento: 31 de Octubre de 2012.

b) Otorgante: BAYESA S.A.
Póliza Nro.93020653
Monto: UF 770.499
Motivo: Cubre todo riesgo y perjuicio por paralización.
Relación entidad otorgante: Contratista
Vencimiento: 31 de Octubre de 2012.

PAGARES.

a) Otorgante: BAYESA S.A.

Pagare 001-2011

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: 26 de Abril de 2012.

b) Otorgante: BAYESA S.A.

Pagare 002-2011.

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: 26 de Abril de 2012.

c) Otorgante: BAYESA S.A.

Pagare 003-2011.

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: 26 de Abril de 2012.

2). Al 31 de Marzo de 2012, 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° 151411 U.F.289.463

Vencimientos: 15 de Enero de 2013.

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 Corpbanca, según el siguiente detalle:

-Boleta Garantía Nro. 36938870 U.F. 133.487

-Boleta garantía Nro. 36938838 U.F. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 36938803 U.F. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 36938749 U.F. 5.000

Vencimientos: 04 de Enero de 2013.

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 Chañar S.A.

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

- Boleta de Garantía Nro.111077 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.111078 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.111079 U.F. 5.000
- Boleta de Garantía Nro.111080 U.F.39.950

Vencimientos: 28 de Marzo de 2013.

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 Aysen S.A.

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

- Boleta de Garantía Nro. 198229 U.F. 1.500
- Boleta de Garantía Nro. 198230 U.F. 1.500
- Boleta de Garantía Nro. 198231 U.F. 1.500

Vencimientos: 28 de Febrero de 2013.

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 Corpbanca, según el siguiente detalle:

- Boleta de Garantía Nro. 92846 por UF.5.000
- Boleta de Garantía Nro. 92848 por UF.5.000
- Boleta de Garantía Nro. 92849 por UF.5.000

Vencimientos: 30 de Noviembre de 2012.

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. 196831 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 196832 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 196833 por UF. 5.000
- Boleta Garantía Nro. 196829 por UF.56.723

Vencimientos: 06 de Septiembre de 2012.

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 garantía emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

-Boleta Garantía Nro. 196793 U.F.98.642

-Boleta Garantía Nro. 196790 U.F. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 196791 U.F. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 196792 U.F. 5.000

Vencimientos: 16 de Agosto de 2012.

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 garantía emitidas por el Banco de Crédito e Inversiones, según el siguiente detalle:

-Boleta Garantía Nro. 196809 por UF.119.378

-Boleta Garantía Nro. 196810 por UF. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 196812 por UF. 5.000

-Boleta Garantía Nro. 196811 por UF. 5.000

Vencimientos: 30 de Agosto de 2012.

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 31 de Marzo de 2012, 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. 5295840 por UF.1.000

-Boleta Garantía Nro. 5295841 por UF.1.000

-Boleta Garantía Nro. 5295842 por UF.1.000

Vencimientos: 01 de Febrero de 2013.

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.

22). MEDIO AMBIENTE

Al 31 de Marzo de 2012 y 2011, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

23). HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de Marzo de 2012, 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.