



Aguas  
San Isidro



MEMORIA  
ANUAL

2011



# CONTENIDOS

presentación **3**

identificación de la empresa **4**

propiedad y control de la empresa **5**

administración y personal **6**

obras **21**

compromiso social **25**

estados financieros **29**

análisis razonado de los estados financieros **40**

declaración jurada de responsabilidad **46**

The background is a teal color with a school of fish swimming in various directions. A white, rolled-up paper graphic is positioned on the right side, partially overlapping a dark teal horizontal band. The text is located within this band.

# 01 PRESENTACIÓN

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro

# PRESENTACIÓN

Señores Accionistas:

En cumplimiento con las disposiciones estatutarias de la Sociedad Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. y lo previsto en la Ley de Sociedades Anónimas, el Directorio somete a consideración de los señores accionistas la siguiente Memoria Anual, Balance, Estado de Resultados y Estado de Cambios en la Posición Financiera de la Sociedad, los que corresponden al ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2011. Se incluyen asimismo otras informaciones adicionales, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Durante el año 2011 hemos continuado avanzado en el cumplimiento de los objetivos centrales de la sociedad, como son: aumentar el valor de la compañía y posicionarnos como un actor importante en el sector sanitario chileno.

El año recién pasado se nos han otorgado tres importantes ampliaciones de concesión, Santa María de Labranza y sector El Carmen en la comuna de Temuco Región de La Araucanía y sec-

tor San Ignacio en la comuna de Padre Hurtado Región Metropolitana. Estas concesiones suman un potencial de crecimiento del orden de los 15.000 habitantes

Durante el año 2011 nuestros clientes de agua potable han aumentado en un 5,4% y los clientes de alcantarillado en un 7,9%, las ventas físicas de agua potable aumentaron en un 12,4% en tanto las ventas totales lo hicieron en un 18,53%

Finalmente hemos continuado con nuestra política de colaboración con la comunidad, principalmente con los sectores más desposeídos y con las actividades propias de responsabilidad social empresarial.



Gustavo Silva Cabello  
Presidente Directorio ESSSI



# IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

La “EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS SAN ISIDRO S.A.” es una sociedad constituida por Escritura pública ante la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, con fecha 05 de abril de 1999, publicada en el Diario Oficial del 14.04.99. e inscrita a fs. 7788 N° 6216 en el Registro de Comercio de 1999 del Conservador de Bienes Raíces de Santiago.

## IDENTIFICACIÓN BÁSICA

**Razón Social:**

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

**Nombre de Fantasía:**

ESSSI S.A.

**R.U.T.:**

96.889.730-6

**Tipo de Sociedad:**

Sociedad Anónima Cerrada

**Inscripción Registro de Entidades Informantes:**

N° 65 del 9 de mayo de 2010

**Domicilio Legal:**

Bernardo O'Higgins 509, Temuco

**Página Web:**

[www.sanisidrosa.cl](http://www.sanisidrosa.cl)

## DIRECCIONES

**Domicilio Legal:**

Bernardo O'Higgins 509, Temuco

Comuna de Temuco:

Teléfono [45] 31 99 95

e-mail: [info@sanisidrosa.cl](mailto:info@sanisidrosa.cl)

**Oficinas:****Labranza, comuna de Temuco:**

Los Raulíes N° 68

Teléfono [45] 37 52 14

**Pillanlelbun, comuna de Lautaro:**

Ercilla N° 415

Teléfono [45] 53 59 10

**Pichidanguí, comuna de Los Vilos:**

El Atún N° 100

Teléfono [53] 53 12 82

**San Ramón, comuna de Freire:**

El Canelo N° 975

Teléfono [45] 562942



# PROPIEDAD Y CONTROL DE LA EMPRESA

La Sociedad Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. cuenta con dos accionistas:

Accionistas	Acciones al 31.12.2011	%
HIDROSAN INGENIERÍA	46.000	92,00
SR. GUSTAVO SILVA CABELLO	4.000	8,00

## ACCIONES

El capital de la Sociedad está dividido en **50.000 acciones**, sin valor nominal, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

## ACCIONISTAS CONTROLADORES

De acuerdo con los registros de la Sociedad los accionistas, personas naturales o jurídicas, que son controladores de ella de acuerdo con lo definido en el Título XV de la Ley N° 18.045, son los siguientes:

Accionistas	Acciones al 31.12.2011	%
HIDROSAN INGENIERÍA S.A.	46.000	92,00

No hay accionistas personas naturales que sean controladores directos de la Sociedad.

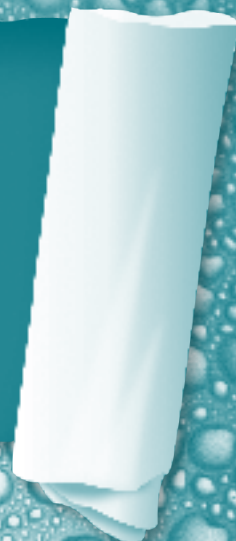
## PERSONAS NATURALES QUE INDIRECTAMENTE CONTROLAN LA SOCIEDAD

La persona natural que controla la sociedad Hidrosán Ingeniería S.A. es el Sr. Guillermo Arturo Ruiz Pérez, RUT 5.528.988-3

**02**

# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro





# ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

La Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. es administrada por un Directorio compuesto por cinco miembros, el cual fija las políticas y directrices de la Empresa en concordancia con las normativas legales que dicta la Superintendencia de Servicios Sanitarios y la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Gerente General es designado por el Directorio y cuenta con facultades y obligaciones propias de un factor de comercio de aquellos que contempla la ley y las que en forma expresa le otorga el Directorio.

## DIRECTORIO DE LA EMPRESA

<b>Presidente</b>	Sr. Gustavo Silva Cabello	Ingeniero Civil	RUT 5.023.086-4
<b>Directores</b>	Sr. Guillermo Ruiz Pérez	Ingeniero Civil	RUT 5.528.988-3
	Sr. Juan Diéguez Manfredini	Ingeniero Civil	RUT 5.712.106-8
	Sr. Eugenio Soto Márquez	Ingeniero Civil	RUT 9.725.263-7
	Sr. Nelson Araya Romo	Ingeniero Civil	RUT 6.955.187-4

## GERENTE Y EJECUTIVOS PRINCIPALES

<b>Gerente General</b>	Sr. René Roco Inostroza	Ingeniero Civil	RUT 6.278.689-2
<b>Gerente Comercial</b>	Sr. Mario Pérez Herrera	Ingeniero Comercial	RUT 11.936.807-3
<b>Gerente de Administración y Finanzas</b>	Sr. Juan Subercaseaux Prieto		RUT 6.060.082-2

## PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2011 la dotación de personal de la empresa alcanzó a cuarenta personas, las que se distribuyen de la siguiente manera:

Dotación de Personal por Centro de Costos (A Diciembre 2011)							
Cargo	Gerencia	Temuco	Pillanlelun	Pichidanguí	San Ramón	Padre Hurtado	Total
Ejecutivos	3	0	0	0	0	0	3
Profesionales	6	0	0	1	0	1	8
Administrativos	5	1	0	0	0	0	6
Operarios	0	12	2	4	2	3	23
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>40</b>



# REMUNERACIONES

Los Directores no son remunerados en el ejercicio de sus funciones ni reciben gratificaciones por conceptos de gastos de representación, viáticos, regalías ni ningún otro estipendio. Tampoco se ha incurrido en gastos de asesorías al Directorio.

No existe Comité de Directores.

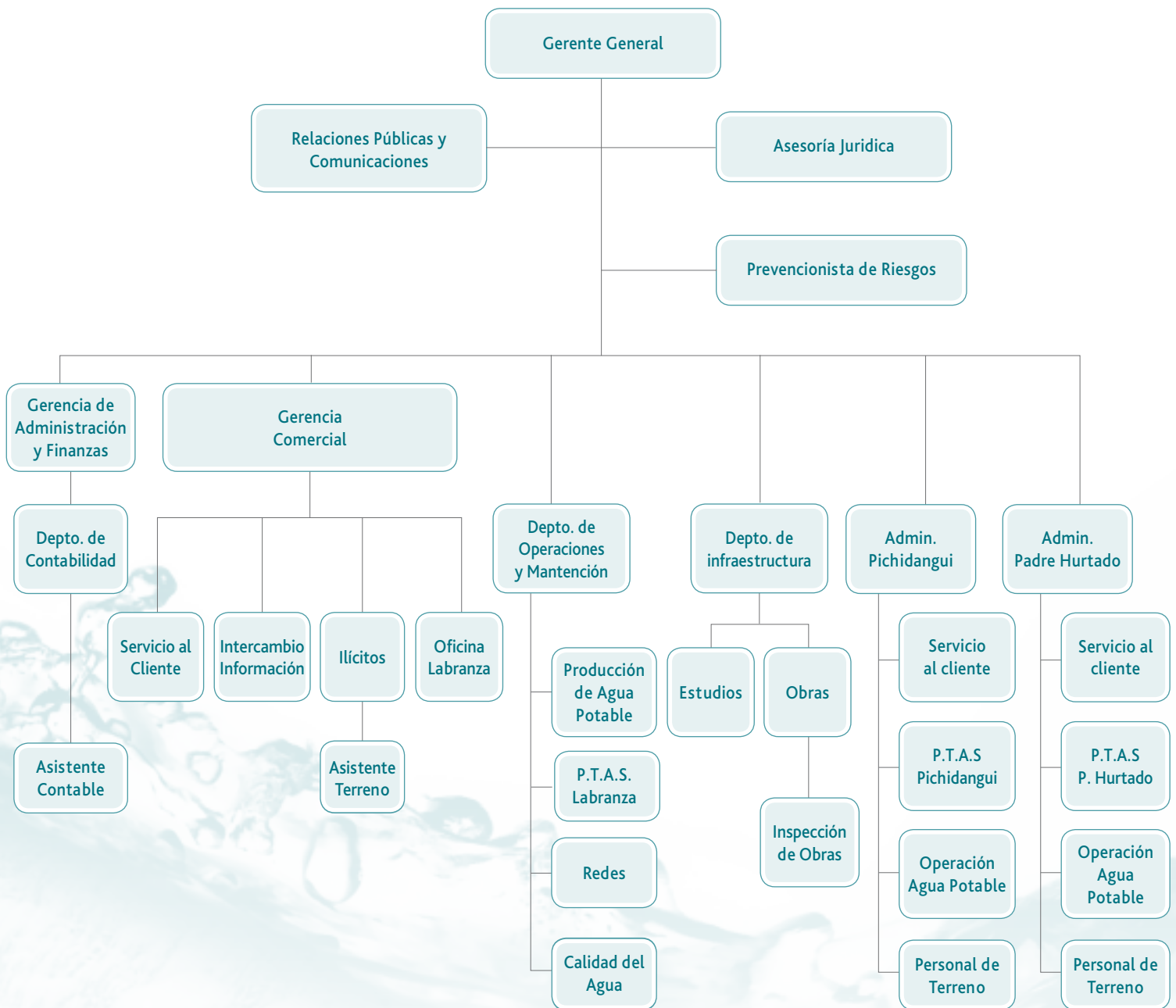
La remuneración total anual del Gerente General ascendió en el año 2011 a **\$34.500.000**. La del Gerente Comercial fue de **\$21.000.000** mientras que la del Gerente de Administración y Finanzas ascendió a **\$3.850.000**.

Durante el año calendario 2011 no se pagaron indemnizaciones por años de servicio a Gerentes ni ejecutivos principales.

La empresa no contó el año 2011 con planes de incentivo.



# ORGANIGRAMA





# ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

## DESCRIPCIÓN GENERAL

De acuerdo con la legislación vigente y en especial con las disposiciones del D.F.L. N° 382/88 del Ministerio de Obras Públicas, la Sociedad tiene como único objeto establecer, construir y explotar servicios públicos de Producción y Distribución de Agua Potable y Recolección y Disposición de Aguas Servidas, y demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

Le corresponde además planificar el desarrollo de las obras sanitarias para incorporar nuevos usuarios a los sistemas, entregando el producto conforme a los estándares establecidos por las leyes, reglamentos y normas que regulan las prestaciones sanitarias.

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad es la concesionaria de los servicios sanitarios de la localidad de Pichidangui, en la comuna de Los Vilos en la Región de Coquimbo; de los sectores denominados Puertas de Padre Hurtado Oriente y Puertas de Padre Hurtado Poniente, en la comuna de Padre Hurtado, Región Metropolitana y de las localidades de Labranza, en la comuna de Temuco y Pillanlelbun en la comuna de Lautaro, ambas de la Región de La Araucanía. Además a través de la aplicación del Artículo N° 52 bis del DFL N° 382 de 1988 presta

los servicios sanitarios en la localidad de San Ramón, comuna de Padre Las Casas en la Región de La Araucanía.

Los servicios de agua potable y alcantarillado que presta la Sociedad dentro del territorio operacional en cada localidad son de carácter monopólicos y su regulación es realizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios abarcando la fijación de precios, calidad de servicios y niveles mínimos de inversiones, entre otros.

Paralelamente, existe la función reguladora y fiscalizadora de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) organismo estatal encargado del control, la supervigilancia y la fiscalización de todas las sociedades anónimas inscritas en sus registros. La Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. en cumplimiento de las normas legales se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, y como tal, está sometida a sus normas e instrucciones.







## PRINCIPALES ACTIVOS

Para cumplir sus objetivos, la Sociedad cuenta con las instalaciones necesarias para servir a sus clientes así como con los derechos de agua suficientes para atender la demanda actual y futura de la población.

En los sistemas de agua potable, en general las instalaciones están formadas por pozos profundos para captación de agua, plantas elevadoras, sistemas de tratamiento tales como filtros en presión y sistemas de dosificación de cloro, estanques de regulación y redes de distribución de agua potable. En alcantarillado los sistemas comprenden redes de recolección, plantas elevadoras de aguas servidas y plantas de tratamiento de aguas servidas en todas las localidades en las que se presta el servicio.

### Los principales activos destinados a la explotación son:

- Planta de Agua Potable Estación de Labranza, consistente en dos sondajes de captación de agua; sistema de cloración; sistema de elevación de agua potable; dos estanques de regulación de agua potable, metálicos elevados de 75 y 100 m<sup>3</sup> y un estanque de regulación semienterrado de hormigón armado de 1000 m<sup>3</sup> de capacidad.
- Planta de Agua Potable Conavicoop de Labranza, consistente en un sondaje de captación de agua.
- Planta de Agua Potable Las Rosas de Labranza, consistente en dos sondajes de captación de agua y sistema de cloración.
- Planta de Agua Potable Los Cipreses de Temuco, consistente en un sondaje de captación de agua y sistema de cloración.
- Planta de Agua Potable Aguamarina de Labranza, consistente en un sondaje de captación de agua y sistema de cloración.
- Planta de Agua Potable Río Cautín de Pillanlelbun, consistente en una captación subsuperficial, sistema de cloración, sistema de elevación y un estanque de regulación semienterrado de hormigón armado de 250 m<sup>3</sup> de capacidad.
- Planta de Agua Potable Ercilla de Pillanlelbun, consistente en un sondaje de captación de agua, sistema de cloración y estanque de regulación metálico elevado de 50 m<sup>3</sup> de capacidad.

- 
- Planta de Agua Potable San Ramón, consistente en dos sondajes de captación de agua, sistema de cloración, planta reelevadora de agua potable, estanque de regulación metálico elevado de 100 m<sup>3</sup> de capacidad y estanque de regulación de hormigón armado semienterrado de 350 m<sup>3</sup> de capacidad.
  - Planta de Agua Potable Río Quilimarí de Pichidanguí, consistente en una captación subsuperficial, sistema de elevación, planta de tratamiento de agua potable mediante tres filtros en presión, sistemas de cloración y agregado de coagulantes y planta reelevadora de agua potable.
  - Planta de Agua Potable El Atún de Pichidanguí, consistente en sistema de cloración y un estanque de regulación semienterrado de hormigón armado de 450 m<sup>3</sup> de capacidad.
  - Planta de Agua Potable de Padre Hurtado, consistente en un sondaje de captación de agua; sistema de cloración, sistema de elevación de agua potable, un estanque de regulación de agua potable semienterrado de hormigón armado de 1.500 M<sup>3</sup> de capacidad.
  - Plantas Elevadoras de Aguas Servidas en sectores Las Rosas, Los Robles, Los Sembradores, Los Castaños, Los Diamantes, Santa María de Labranza y planta de tratamiento en Labranza.
  - Plantas Elevadoras de Aguas Servidas en sectores Jean Lafitte y Barrioleth en Pichidanguí.
  - Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Labranza mediante el sistema de Lodos Activados.
  - Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Pillanlelbun mediante el sistema de Lodos Activados.
  - Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de San Ramón mediante el sistema de Lombrifiltro.
  - Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Pichidanguí mediante el sistema de Lombrifiltro.
  - Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Padre Hurtado, mediante el sistema de Lombrifiltro.
- 

# CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 el número de clientes de ESSSI ascendía a la cantidad de 10.673 en agua potable y 8.904 en alcantarillado de aguas servidas. El detalle por cada localidad atendida se muestra en el cuadro siguiente:

## AGUA POTABLE 2011

### Localidad

#### CONCESIONES

Pichidangui	1.039
Labranza	7.378
Pillanlelbun	838
Padre Hurtado	159
<b>Total Concesiones</b>	<b>9.414</b>

#### ART.52 BIS

San Ramón	1.062
Temuco Poniente	197
<b>Total Art. 52 Bis</b>	<b>1.259</b>

**Total Empresa 10.673**

## ALCANTARILLADO 2011

### Localidad

#### CONCESIONES

Pichidangui	441
Labranza	6.683
Pillanlelbun	494
Padre Hurtado	157
<b>Total Concesiones</b>	<b>7.775</b>

#### ART.52 BIS

San Ramón	1.061
Temuco Poniente	68
<b>Total Art. 52 Bis</b>	<b>1.129</b>

**Total Empresa 8.904**



# PRODUCCIÓN

Para la producción de agua potable la empresa cuenta con captaciones subterráneas y subsuperficiales que abastecen a cada una de las localidades.

La producción total anual del 2011 alcanzó a **2.441.047** metros cúbicos, un **8,6 %** superior con respecto al año 2010.

## PRODUCCIÓN DE AGUA POTABLE POR LOCALIDAD

Localidad	Totales (M3)
Pichidangui	253.631
Padre Hurtado	17.501
Labranza + Temuco	1.820.417
San Ramón	104.435
Pillanlelbun	245.063
<b>Total Empresa</b>	<b>2.441.047</b>



# MICROMEDICIÓN

Continuando con el Programa Anual de Cambio de Medidores y según la normativa vigente se instalan medidores de transmisión magnética, clase B, para evitar que se cometan fraudes.

En este marco la empresa además utiliza y ha exigido en su arranque tipo, medidores con roscas de conexión de distinto diámetro.

Se sigue realizando durante el año 2011 el programa de cambio de medidores fuera de norma y medidores que han cumplido su vida útil.

## PARQUE DE MEDIDORES INSTALADOS POR LOCALIDAD SEGÚN DIÁMETRO

LOCALIDAD	13 mm	19 mm	25mm	32mm	38mm	50mm	75mm	Totales
Labranza + Santa María de Labranza	5.148	2.193	18	0	12	7	0	<b>7.378</b>
Temuco Poniente	5	133	41	0	15	3	0	<b>197</b>
Pichidangui	904	113	14	2	2	3	1	<b>1.039</b>
Pillanlelbun	655	159	22	0	1	1	0	<b>838</b>
San Ramón	1.057	1	2	0	0	0	0	<b>1.060</b>
Padre Hurtado	2	104	53	0	0	0	0	<b>159</b>
<b>Totales</b>	<b>7.771</b>	<b>2.703</b>	<b>150</b>	<b>2</b>	<b>30</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>10.671</b>

# VENTAS

Durante el año 2011 la facturación por concepto de ventas ascendió a **1.037.415.454** registrándose un aumento de 18,53% con respecto al año 2010.

La cuenta promedio por cliente durante el año 2011 ascendió a **\$9.638** (valor sin IVA) con un consumo promedio de 10,5 m<sup>3</sup> por vivienda.

	m3	\$
Labranza y Tco Poniente	928.342	570.951.521
Pillanlelbun	122.628	66.691.456
San Ramón	83.528	67.741.219
Padre Hurtado	20.930	33.353.702
Pichidangui	189.417	212.634.197
<b>Total</b>	<b>1.344.845</b>	<b>1.037.415.454</b>

# RECAUDACIÓN

A partir del año 2011 todas las localidades concesionadas y las que se rigen bajo el Artículo 52 bis, mantienen el servicio de cobro a través de los recaudadores privados Servipag, Servipag express, Caja Vecina del Banco Estado y locales de pago.

Además y como una forma de facilitar el pago a nuestros clientes, el año 2011 ampliamos aún más las opciones para cancelar a través de internet. Para ello se comenzó a operar con el portal

Servipag.com y se mantuvo Miscuentas.com. En el caso de los clientes del Banco Estado también existe la opción de cancelar en línea al acceder a través de su cuenta.

Otra forma que se mantiene vigente en todas las localidades es el sistema de Pago Automático a través de tarjetas de crédito o con cargo a la cuenta corriente. También se puede cancelar en forma telefónica con cargo a la tarjeta de crédito en la oficina matriz.

# MOROSIDAD

Al igual que los años anteriores, la morosidad se ha mantenido prácticamente constante resultando del orden de un mes de facturación. Fundamentalmente esto se debe a los plazos que otorga la legislación para hacer efectivo el corte del suministro, principal herramienta de que disponen las empresas para lograr el pago de las deudas.

# SUBSIDIOS

Con el objeto de que las familias de escasos recursos tengan acceso a los servicios sanitarios de agua potable y alcantarillado, el gobierno estableció en el año 1989 un sistema de subsidios para este sector de la población.

Dicho beneficio es concedido por el Estado a través de las respectivas municipalidades, previo estudio de los antecedentes socioeconómicos de los postulantes.

Actualmente además de los subsidios urbano tradicional y rural, éstos se otorgan a través del programa Chile Solidario.

Dependiendo del nivel socio económico de los solicitantes, el subsidio urbano varía entre el **38%** al **75%** del consumo con un tope de 15 metros cúbicos de consumo mensual. En el caso del subsidio rural se beneficia el **50%** del consumo de agua potable y alcantarillado, con un tope de 15 metros cúbicos.

En caso de los beneficiarios del programa Chile Solidario se subsidia el **100 % del consumo** con un tope de 15 metros cúbicos

A diciembre de 2011 el subsidio benefició a **1.079 familias** de las localidades de Labranza , Pillanlelbun y San Ramón.

% subsidios Urbanos	Labranza	Pillanlelbun
38 %	353	77
75 %	363	70
100 %	76	11

% subsidios Rural	San Ramón
50 %	109
100 %	20



## TARIFAS

Las tarifas por los servicios de agua potable y de alcantarillado de aguas servidas que presta la sociedad a sus clientes, son fijadas por decreto del Ministerio de Economía Fomento y Reconstrucción, de acuerdo con lo que señala la legislación vigente en especial el DFL N° 70 de 1988 del Ministerio de Obras Públicas.

La estructura tarifaria se mantiene vigente por un período de 5 años y los valores a cobrar a los clientes se reajustan según la variación que experimentan los índices que señala el respectivo decreto tarifario.

Con fecha 12 de marzo del 2012 fue tramitado el Decreto del Ministerio de Economía que fija la fórmula tarifaria de la Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. para la localidad de Labranza y que comienza a regir de manera retroactiva a partir del 1 de diciembre del 2011.

## SEGUROS

La empresa cuenta con seguros para todas sus instalaciones incluyendo oficinas y recintos productivos. En general se cuenta con seguros contra incendio, riesgos de la naturaleza, sismos, daños por roturas de cañerías y Responsabilidad Civil. La empresa aseguradora es RSA.

## ACTIVIDADES FINANCIERAS

La Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. posee participación en un 25% de la propiedad de la compañía TRATACAL S.A.

La empresa mantiene estrechas relaciones financieras con las siguientes entidades: Banco de Chile, Banco Santander Santiago, Banco BCI, Banco Scotiabank, Corpbanca y Banco Estado.

## INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La empresa no mantiene políticas definidas para investigación, producto de la naturaleza de su negocio.



## PLANES DE DESARROLLO

En su condición de prestador de servicios sanitarios, regido por el DFL MOP N° 382/88, la empresa dispone de Planes de Desarrollo para las distintas localidades concesionadas donde desarrolla actividades. En estos planes se establecen los territorios y demanda asociada que la empresa ha planificado atender, con un horizonte de 15 años. Igualmente los planes establecen el desarrollo de la infraestructura requerida para dar satisfacción a la demanda esperada en cada localidad.

Los Planes de Desarrollo son utilizados como herramienta principal en la gestión de desarrollo e inversiones.

Durante el año 2011 fueron aprobados los Planes de Desarrollo de Santa María de Labranza, El Carmen y Sector San Ignacio de Padre Hurtado.

## FACTORES DE RIESGO

En términos de mercado, la sociedad no enfrenta factores de riesgo, ya que tiene característica de monopolio natural regulado.

En términos financieros, la sociedad no está afectada a riesgos en el tipo de cambio, pues no mantiene activos ni pasivos en moneda extranjera.

## POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Las inversiones que realiza la sociedad se encuentran orientadas principalmente a mantener, mejorar y ampliar los sistemas operacionales de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas, así como también la infraestructura general que los soporta. Con esto se pretende asegurar la calidad del servicio así como la ampliación de los niveles de cobertura, fundamentalmente de recolección y tratamiento de aguas servidas.

Las inversiones a desarrollar por la Sociedad se seleccionan según los siguientes criterios:

- Planes de Desarrollo acordados con la Superintendencia de Servicios Sanitarios.
- Obras generales de infraestructura productiva, no incluidas en los Planes de Desarrollo, pero que son necesarias debido al crecimiento de la demanda.

- Las decisiones de inversión se adoptan sobre la base de estudios de factibilidad técnica, legal, económica, financiera y que se enmarquen dentro de las políticas de la compañía.
- Las inversiones deben cumplir con todas las exigencias técnicas fijadas por la ley o la autoridad competente.

En el año 2011, se realizaron inversiones por \$580.315.000 lo que de acuerdo a la política de Inversión de la empresa, se realiza con recursos propios y préstamos bancarios de Banco Chile, Corpbanca y Scotiabank.



## UTILIDAD DISTRIBUIBLE

Durante el período 2011 la Sociedad obtuvo utilidades por M\$ 50.807 susceptibles de distribuir en el año 2011.

Al 31 de diciembre de 2011 no se han pagado dividendos provisorios ni definitivos por la sociedad.

## POLÍTICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos establecida en el acta de constitución de la Empresa indica que se distribuirá anualmente como dividendo a los accionistas, a prorrata de sus acciones, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

En el año 2011 no se distribuyeron dividendos.

## TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el presente ejercicio no se efectuaron transacciones de acciones de la sociedad.

## HECHOS RELEVANTES

Mediante Decreto Supremo MOP N° 153 del 15 de febrero 2011, tramitado el 23 de junio de 2011 y publicado en el D.O. con fecha 1 de agosto 2011, se otorgó a Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. la ampliación de las concesión de producción y distribución de agua potable y recolección y disposición de aguas servidas para atender el área denominada "Santa María de Labranza" de la comuna de Temuco, Región de La Araucanía.

## SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

No hay comentarios ni proposiciones de los accionistas



# 03 OBRAS

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro



## Labranza

### Ampliación Planta de Tratamiento de Aguas Servida de Labranza

Entre los meses de mayo a septiembre del 2011, se realizaron obras tendientes a aumentar la capacidad de la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de Labranza. Para ello se construyó un clarificador de 400 m<sup>3</sup> de capacidad, se realizaron obras complementarias y planta elevadora.

### Refuerzo Red de Agua Potable Matriz Las Ágatas de Labranza

Con el objetivo de mejorar el suministro de agua potable en el sector poniente de Labranza, se reforzó la red de agua potable matriz Las Ágatas.

Dichas obras que se realizaron entre los meses de agosto a septiembre del 2011, consistieron en la instalación de 180 m de cañería de HDP de 110 mm de diámetro.





## Pillanlelbun

### Extensión Red de Agua Potable El Cardal Pillanlelbun

Abastecer de agua potable a las parcelas El Cardal de Pillanlelbún, fue el objetivo de las obras de extensión de Red de Agua Potable, realizadas entre los meses de abril a mayo del 2011.

Los trabajos consistieron en la colocación de 300 m de cañería de HDP de 75 mm de diámetro y de 900 m de cañería de HDPE de 90 mm de diámetro.

## Pichidanguí

### Mejoramiento Red de Distribución de Agua Potable de Pichidanguí

Para finalizar con la tercera etapa de las obras de mejoramiento de agua potable en el balneario de Pichidanguí, Aguas San Isidro realizó obras entre los meses de marzo a noviembre del 2011, tendientes a dejar fuera de uso las redes de asbesto cemento y reemplazarlas por otras de HDP.

En esta obra también se contempló el acuartelamiento, lo que permite una mejor sectorización y mejoras en la calidad del suministro.

Para tales fines se instalaron 2.150 m de cañería de HDP de 110 mm de diámetro y 110 m de cañería de PVC de 140mm de diámetro. También se colocaron 150 arranques de HDP de 25 mm de diámetro.



# Padre Hurtado

## Planta Elevadora de Aguas Servidas de Padre Hurtado

Permitir la evacuación de las aguas servidas del sector poniente de la concesión de Padre Hurtado, fue el objetivo de la construcción de la Planta Elevadora de Aguas Servidas de Padre Hurtado.

Estas obras significaron la colocación de dos bombas sumergidas, cada una de 70 l/s de capacidad.

Las aguas servidas elevadas son conducidas por una impulsión de HDP de 1300 m de longitud y 315 mm de diámetro hasta la planta de tratamiento.





# 04 COMPROMISO SOCIAL

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro



## Nuestros Trabajadores y La Empresa

Capacitar a nuestros trabajadores y mejorar cada día es fundamental para entregar una buena calidad en el servicio.

Este año dos de nuestros trabajadores finalizaron las carreras de Técnico en Administración de Empresas y Técnico en Electricidad, actualmente se encuentran en proceso de titulación.

## Prevención de Riesgos y Seguridad Laboral

Con el objetivo de prevenir los accidentes del trabajo y enfermedades profesionales, la empresa sanitaria realiza un trabajo permanente y continuo con la Mutual de la Seguridad.



## Comité Paritario de Orden Higiene y Seguridad

Con tres años de constitución, el Comité Paritario de Aguas San Isidro, trabaja en la detección y evaluación de los riesgos de accidentes y enfermedades profesionales. Para ello enseñan sobre la correcta utilización de equipos de protección personal, vigilan el cumplimiento de medidas de prevención de higiene y seguridad, Investigar causas de accidentes y enfermedades profesionales en la empresa y promueven la capacitación entre otras funciones.

Entre las acciones emprendidas durante el período 2011, destacan:

- Charlas de inducción a trabajadores nuevos en Obras
- Entrega de Reglamentos Internos
- Revisión de Instalaciones
- Derecho al Saber



## Apoyo a la Educación

Aguas San Isidro continua apoyando el Proyecto de Mejoramiento a la Infancia P.M.I. Joyas Preciosas de Labranza, jardín infantil comunitario que entrega educación preescolar a cerca de treinta niños de escasos recursos.

En este marco la empresa colabora permanentemente en diversas actividades tales como día del niño, apoyo en encuentros comunales, día de la madre y actividades de fin de año entre otras.

Otra forma de apoyar a la educación es a través de las actividades extra programáticas, por este motivo y desde hace ya varios años, la empresa apoya permanentemente a la Banda de Guerra de la Escuela Municipal F- 538 de Labranza.

Este año además se colaboró especialmente en el encuentro nacional de Bandas Escolares realizado en la región de Valparaíso.



## Colaborando con Bomberos

Cada mes Aguas San Isidro entrega un aporte en dinero y se subsidia el consumo de agua potable y alcantarillado de la Compañía de Bomberos de Labranza y a la brigada de bomberos de la localidad de San Ramón. Además se recaudan aportes de los clientes a través de la boleta de consumo.

También se subsidia el consumo de agua potable del Cuartel de Bomberos de la localidad de Pichidangui.



## Trabajando junto a Organizaciones Vecinales

Permanente es el trabajo que la empresa realiza junto a distintas organizaciones comunitarias de los lugares en los que se entrega servicio. Un ejemplo de ello son las charlas y talleres informativos acerca de la importancia del agua, cuidados del sistema de alcantarillado y funcionamiento de las Plantas de Tratamiento de Aguas Servidas, que se llevan a cabo en juntas de vecinos.

Por otra parte la empresa también colabora permanentemente con distintas actividades programadas por las juntas de vecinos como son, celebración del día de la madre, del día del niño y navidad.

## Convenio de Colaboración Estación Médico Rural de Pichidanguí

Colaborar periódicamente con insumos médicos e implementación necesaria para un buen funcionamiento de La Estación Médico Rural de Pichidanguí, es el principal objetivo del convenio suscrito entre Aguas San Isidro y el establecimiento de salud.

Es importante precisar que la Estación Médico Rural funciona principalmente en base a los aportes recolectados por la comunidad, por lo que la entrega de insumos de la empresa significó un gran aporte para la comunidad.

## Aportando al desarrollo Comunal

Otro aspecto importante fue la visita realizada a la Planta de Tratamiento de Aguas Servidas de la localidad de San Ramón por parte del alcalde de la comuna de Padre las Casas, Juan Eduardo Delgado y un grupo de dirigentes vecinales, quienes conocieron en terreno la operación del sistema.



**05**

# ESTADOS FINANCIEROS

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro





Accountants Global Network

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
CIRCULAR 979 S.V.S.

AGN ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.  
R.U.T.: 76 099 650-K  
General del Canto 826 - Providencia  
Teléfono: (56) 2 2369171  
Fax: (56)-2 - 2369089  
E-mail: agn@agn.cl  
web: www.agn.cl  
SANTIAGO - CHILE

A los señores Accionistas y Directores de  
Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.  
Presente

De nuestra consideración:

De acuerdo con lo requerido por la Circular N° 979 de la Superintendencia de Valores y Seguros, hemos aplicado ciertos procedimientos a los registros contables de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. con el objeto de determinar si ha dado cumplimiento, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, a las disposiciones contenidas en la Circular conjunta de la Superintendencia de Valores y Seguros y de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras N° 960, del 14 de Agosto de 1990. Los procedimientos que aplicamos se resumen en el Anexo A.

La calificación de la legalidad de una transacción en particular corresponde en última instancia a los Tribunales de Justicia y, por ende, escapa al ámbito de competencia profesional de los auditores independientes.

Como resultado de la aplicación de dichos procedimientos y considerando que las operaciones de crédito vinculadas directamente con el giro de la Sociedad y con su personal no afectan las disposiciones de la Ley General de Bancos y la Ley de Mercado de Valores, nada llamó nuestra atención que nos haga suponer que Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. haya realizado operaciones que pudieran considerarse del giro bancario o de intermediación de valores, tal como se definen en dicha circular conjunta N° 960.

Este informe se relaciona exclusivamente con Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. y es emitido solamente para información y uso de su Directorio.

Santiago, 20 de marzo de 2012

Enrique Tola Sapag

AGN ABATAS Auditores Consultores Limitado  
AGN International

Miembro de Agn International, una Asociación de Firmas Independientes de Contabilidad y Auditoría



## RESUMEN DE PROCEDIMIENTOS APLICADOS

## PROCEDIMIENTOS GENERALES

1. Nos reunimos con la Gerencia de Administración y Finanzas de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., para tomar conocimiento más detallado de las diferentes políticas de financiamiento utilizadas por ésta.
2. Efectuamos indagaciones sobre los mecanismos y procedimientos de control establecidos por Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., para prevenir que estas transacciones de financiamiento o pactos que transgredan las disposiciones de la Ley General de Bancos y de la Ley de Mercado de Valores.
3. Leímos los actas de sesiones del Directorio y junta de Accionistas celebradas durante el ejercicio.
4. Leímos la correspondencia intercambiada con la Superintendencia de Valores y Seguros.
5. Efectuamos indagaciones con los asesores legales de la Sociedad y obtuvimos una carta de representación de los mismos.
6. Obtuvimos una carta de representación de la Gerencia.

## PROCEDIMIENTOS ESPECIFICOS

7. Obtuvimos el balance de comprobación y saldos del mayor al 31 de diciembre de 2011 y:
  - a) Verificamos la cuadratura de dicho balance con los estados financieros auditados.
  - b) Identificamos en dicho balance las cuentas de activos, pasivos, ingresos y gastos que se relacionan con las actividades de financiamiento o de inversión financiera de la Sociedad.
8. Seleccionamos una muestra representativa de las partidas que integran los saldos de cuentas de activos y pasivos a fin de año, y de los débitos y créditos registrados durante el año en las cuentas de resultado, de todas las cuentas identificadas en el punto 7b).
9. Para las partidas seleccionadas analizamos la naturaleza de la transacción y, en la medida que lo consideramos necesario leímos los contratos, revisamos la correspondiente documentación de respaldo y efectuamos otras indagaciones adicionales.

AGN ABACAS ASISTORES CONSULTORES LTDA.



Accountants Global Network

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A las señoras Accionistas y Directores de  
Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

AGN ADATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.  
R.U.T.: 76.098.550-K  
General del Canto 526 - Providencia  
Teléfono : (56)-2 - 2309 71  
Fax : (56)-2 - 2309 99  
E-mail : agn@agn.cl  
Web : www.agn.cl  
SANTIAGO - CHILE

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestra trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, 20 de Marzo de 2012



Enrique Tula Sepulveda



AGN ADATAS Auditores Consultores Limitada  
AGN International

Firma Miembro de Agn International, una Asociación de Firmas Independientes de Contabilidad y Auditoría

# ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	13.100	40.113	165.650
Otros activos no financieros corrientes	11.122	1.488	1.169
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	216.617	155.299	142.053
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	66	-	-
Inventarios	5.214	3.049	3.513
Activos por impuestos corrientes	69.634	43.976	62.755
<b>Activos corrientes Totales</b>	<b>315.753</b>	<b>243.925</b>	<b>375.140</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros no corrientes	716	716	716
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	366.824	393.193	415.589
Activos intangibles distintos de la plusvalía	234.001	212.153	197.417
Plusvalía	10.505	10.505	10.249
Propiedades, planta y equipo	4.929.762	4.554.830	4.099.284
Activos por impuestos diferidos	29.826	21.654	26.345
<b>Activos no corrientes</b>	<b>5.571.634</b>	<b>5.193.051</b>	<b>4.749.600</b>
<b>Activos</b>	<b>5.887.387</b>	<b>5.436.976</b>	<b>5.124.740</b>

<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>31/12/2011 M\$</b>	<b>31/12/2010 M\$</b>	<b>01/01/2010 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	245.331	258.836	213.141
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	32.998	180.120	348.364
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	102.159	165.437	181.553
Otras provisiones a corto plazo	44.354	42.642	53.451
Pasivos por Impuestos corrientes	106.106	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	75.549	59.292	47.459
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>606.497</b>	<b>706.327</b>	<b>843.968</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	118.885	181.761	354.264
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	1.135.186	1.056.820	838.186
Pasivo por impuestos diferidos	4.661	5.525	4.774
Otros pasivos no financieros no corrientes	2.045.057	1.545.008	1.151.965
<b>Total de Pasivos no corrientes</b>	<b>3.303.789</b>	<b>2.789.114</b>	<b>2.349.189</b>
<b>Pasivos</b>	<b>3.910.286</b>	<b>3.495.441</b>	<b>3.193.157</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	1.502.138	1.502.138	1.465.500
Ganancias (pérdidas) acumuladas	511.601	476.035	466.083
Otras reservas	(36.638)	(36.638)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.977.101	1.941.535	1.931.583
Participaciones no controladoras		0	
<b>Patrimonio Total</b>	<b>1.977.101</b>	<b>1.941.535</b>	<b>1.931.583</b>
<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>5.887.387</b>	<b>5.436.976</b>	<b>5.124.740</b>



Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro

# ESTADO DE RESULTADOS INTEGRADOS POR NATURALEZA

Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	Acumulado	
	01/01/2011 31/12/2011 M\$	01/01/2010 31/12/2010 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>		
Ingresos de actividades ordinarias	942.937	822.261
Otros ingresos, por naturaleza	3.971	21.152
Materias primas y consumibles utilizados	(177.237)	(220.196)
Total de gastos por beneficios a los empleados	(325.372)	(273.750)
Gasto por depreciación y amortización	(140.403)	(137.497)
Otros gastos por naturaleza	(189.534)	(137.073)
Costos financieros	(72.516)	(77.367)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	86.171	65.124
Resultados por unidades de reajuste	(71.532)	(39.081)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>56.485</b>	<b>23.573</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(5.678)	(9.356)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>50.807</b>	<b>14.217</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>50.807</b>	<b>14.217</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	50.807	14.217
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>50.807</b>	<b>14.217</b>
<b>Ganancias por acción</b>		
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>En Pesos</b>	<b>En Pesos</b>
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	1.016,14	284,34
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>	<b>1.016,14</b>	<b>284,34</b>
<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>01/01/2011 31/12/2011 M\$</b>	<b>01/01/2010 31/12/2010 M\$</b>
Ganancia (pérdida)	50.807	14.217
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	50.807	14.217
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		
<b>Resultado Integral Total</b>	<b>50.807</b>	<b>14.217</b>

# ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR MÉTODO DIRECTO	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	858.797	780.541
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(337.587)	(469.078)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(364.896)	(266.969)
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	(3.153)	(3.624)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(11.309)	(28.418)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>141.852</b>	<b>12.452</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(558.842)	(573.950)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(21.473)	(15.500)
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	112.540	87.520
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(467.775)</b>	<b>(501.930)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		116.685
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	16.092	
<b>Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación</b>	<b>16.092</b>	<b>116.685</b>
Préstamos de entidades relacionadas	582.366	248.634
Pagos de préstamos	(207.682)	(297.483)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(504.000)	(30.445)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(50.036)	(78.450)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	462.170	405.000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>298.910</b>	<b>363.941</b>
<b>Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(27.013)</b>	<b>(125.537)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
<b>Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(27.013)</b>	<b>(125.537)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del periodo	40.113	165.650
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo</b>	<b>13.100</b>	<b>40.113</b>

# ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital Emitido	Otras reservas varias	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladas	Patrimonio Total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2011	1.502.138	0	(36.638)	476.035	1.941.535	0	1.941.535
Ganacias (Pérdida)				50.807	50.807		50.807
Dividendos				(15.241)	(15.241)		(15.241)
Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios							0
<b>Saldo Final Periodo Actual 31-12-2011</b>	<b>1.502.138</b>	<b>0</b>	<b>(36.638)</b>	<b>511.601</b>	<b>1.977.101</b>	<b>0</b>	<b>1.977.101</b>

	Capital Emitido	Otras reservas varias	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios	Participaciones no controladas	Patrimonio Total
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2010	1.465.500			466.083	1.931.583		1.931.583
Ganacias (Pérdida)				14.217	14.217		14.217
Dividendos				(4.265)	(4.265)		(4.265)
Incremento (Disminución) por transferencias y otros cambios	36.638		(36.638)		0		0
<b>Saldo Final Periodo Actual 31-12-10</b>	<b>1.502.138</b>	<b>0</b>	<b>(36.638)</b>	<b>476.035</b>	<b>1.941.535</b>	<b>0</b>	<b>1.941.535</b>





Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro

# ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

## 1. Estados Financieros

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

<b>Activos</b>	<b>31/12/2011 M\$</b>	<b>31/12/2010 M\$</b>	<b>01/01/2010 M\$</b>
Activos corrientes	315.753	243.925	375.140
Activos no corrientes	5.571.634	5.193.051	4.49.600
<b>Total de Activos</b>	<b>5.887.387</b>	<b>5.436.976</b>	<b>5.124.740</b>

<b>Patrimonio y pasivos</b>	<b>31/12/2011 M\$</b>	<b>31/12/2011 M\$</b>	<b>01/01/2010 M\$</b>
Pasivos corrientes	606.497	706.327	843.968
Pasivos no corrientes	3.303.789	2.789.114	3.193.157
Patrimonio	1.977.101	1.941.535	1.931.583
<b>Total de Patrimonio y pasivos</b>	<b>5.777.387</b>	<b>5.436.976</b>	<b>5.124.740</b>

### Activos

El Activo Corriente muestra un aumento de 29,45 %, principalmente por el aumento de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes. El aumento en los activos no corrientes de 7,29 % se debe principalmente al aumento en inversiones en Propiedades, Planta y Equipos por obras que se están desarrollando, principalmente, en las localidades de Padre Hurtado y Labranza lo que incluye terreno adquirido vía leasing para construir una planta de tratamiento de Aguas Servidas.

### Pasivos

La disminución principal de los pasivos no corrientes son producto de una compensación de menores cuentas por pagar

comerciales y otras cuentas por pagar y un aumento de pasivos por IVA.

El aumento en los pasivos no corrientes es producto de la obtención de préstamos de entidades relacionadas, una disminución de otros pasivos financieros no corrientes compensada con la obtención del leasing con el Banco Scotiabank para adquisición del terreno de la planta de tratamiento de aguas servidas de Labranza y la obtención de aportes no reembolsables para el desarrollo de obras en Padre Hurtado.

### Patrimonio

El aumento comparado con el ejercicio 2010 se debe a que no se distribuyó como dividendo la totalidad de la utilidad del ejercicio 2010 y a la utilidad del ejercicio 2011.

## 2. Análisis del Estado de Resultados Integrales

Estado de Resultados	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Variación M\$	%
Ingresos ordinarios	942.937	822.261	120.676	14,68
Costo de materias primas	(177.237)	(220.196)	42.959	(19,51)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>765.700</b>	<b>602.065</b>	<b>163.635</b>	<b>27,18</b>
Gastos de administración y personal	(655.309)	(548.320)	(106.989)	19,51
Resultado Operacional	110.391	53.745	56.646	105,40
<b>EBITDA</b>	<b>250.794</b>	<b>191.242</b>	<b>59.552</b>	<b>31,14</b>
Gastos por depreciación y amortización	(140.403)	(137.497)	(2.906)	2,11
Otros Resultados	(53.906)	(30.172)	(23.734)	78,66
<b>Gasto por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(5.678)</b>	<b>(9.356)</b>	<b>3.678</b>	<b>39,31</b>
<b>Ganancia atribuible a Controladora</b>	<b>50.807</b>	<b>14.217</b>	<b>36.590</b>	<b>257,37</b>
Indicadores	%	%		
Margen Bruto	81,20	73,22		
Margen Operacional	11,71	6,54		
Margen EBITDA	26,60	23,26		
Margen Utilidad	5,39	1,73		

### Ingresos Ordinarios

Los ingresos regulados de la Compañía son principalmente por los servicios relacionados con la producción y distribución de agua potable, y la recolección, tratamiento y disposición de aguas servidas. Las tarifas reguladas en el 2011 fueron en promedio mayores que las del ejercicio anterior, debido a un aumento en clientes, las indexaciones que se aplicaron en los meses de mayo y noviembre de 2011, un aumento de impuesto a la renta lo cual impactó a las tarifas y permitió indexarlas a partir de febrero del 2011. Además, durante el año 2011 se creó la unidad de ilícitos lo que significó una fuente de ingreso que ascendió a 12 millones netos y al estudio de factibilidad de

abastecimiento servicios sanitarios en Padre Hurtado entregado a las inmobiliarias por la suma de M\$ 18.375.

Como resultado de lo anterior, el valor de los ingresos ordinarios aumentó en M\$ 120.676 en comparación al mismo período de 2010.

### Costo de Materias Primas

Los costos variables de operación disminuyeron producto de los menores gastos en electricidad.

## Gastos de administración, personal y depreciación

Estos gastos, en su mayoría fijos, se vieron incrementados por aumento de personal y remuneraciones, los aumentos de servicios de recaudación y el retiro de lodos. Por otra parte producto del desarrollo e implementación de proyectos aumento el gasto en viajes y estadías.

## Otros Resultados

La desviación negativa se debe principalmente a un aumento de pasivos de largo plazo indexados en Unidades de fomento compensados con una mayor utilidad por participación en asociada.

## Ganancia del Período Atribuible a la Controladora.

Como consecuencia de las variaciones en el resultado operacional y otros resultados referido anteriormente, la utilidad de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. aumentó en M\$ 36.590.

## 3. Análisis del Estado de Flujo de Efectivo

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	Variación M\$	%
Actividades de la operación	141.852	12.452	129.400	1.039,19
Actividades de Inversión	(467.775)	(501.930)	34.155	(6,81)
Actividades de financiamiento	298.910	363.941	65.031	(17,87)
Flujo neto del período	(27.013)	(125.537)	98.524	78,48
<b>Saldo final de efectivo</b>	<b>13.100</b>	<b>40.113</b>	<b>27.013</b>	<b>(67,34)</b>

El flujo neto originado por las actividades de la operación aumentó producto del aumento del cobro procedente de las ventas de bienes y servicios en un 10,03 % con respecto al año 2010.

El flujo neto negativo originado por actividades de inversión fue menor en el año 2011 en comparación con el ejercicio anterior, principalmente por el aumento de dividendos recibidos de la asociada Tratacal S.A..

El flujo neto positivo originado por las actividades de financiamiento, disminuyó respecto del año anterior producto de mayores pagos netos a empresas relacionadas y un aumento de aportes no reembolsables.

Todo lo anterior implicó un flujo total negativo para el ejercicio 2011 de M\$ 27.013, comparado con M\$ 125.537 en el año 2010.

## 4. Análisis de los índices

Los principales índices financieros de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. mostraron los siguientes resultados durante los periodos comparativos de 2011 y 2010.

		31/12/2011	31/12/2010	Variación
Liquidez				
Liquidez corriente (Activos Corrientes / Pasivos Corrientes)	(veces)	0,52	0,35	0,17
Razón acida (Activos Corrientes - Inventarios / Pasivos Corrientes)	(veces)	0,51	0,34	0,17
Capital de trabajo (Activos Corrientes - Pasivos Corrientes)	M\$	(290.744)	(462.402)	171.658
Endeudamiento				
Razón de endeudamiento (Pasivo exigible neto / Patrimonio)	(veces)	1,98	1,80	0,18
Deuda corto plazo (Pasivos Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,16	0,20	0,04
Deuda largo plazo (Pasivos No Corrientes / Pasivos Total)	(veces)	0,84	0,80	0,04
Cobertura gastos financieros (EBITDA / Gastos financieros netos)	(veces)	3,46	2,47	0,99
Rentabilidad				
Rentabilidad del patrimonio * (Ganancia atribuible Controladora / Patrimonio promedio Controladora)	%	0,03	0,01	0,02
Rentabilidad de activos * (Ganancia atribuible Controladora / Total Activo promedio)	%	0,01	0,00	0,01
Rentabilidad activos operacionales * (Resultado operacional / Activos operacional promedio)	%	0,01	0,01	-
Utilidad por acción * (Ganancia atribuible Controladora / N° Acciones)	\$	1.016,14	284,34	731,80

\* Corresponden a cálculos anualizados



## 5. Análisis de Mercado

La Sociedad no presenta variación en el mercado en que participa debido a que por la naturaleza de sus servicios y la normativa legal vigente, no tiene competencia en sus áreas de concesión.

Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. y la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS) fijan las tarifas de agua potable, servicios de alcantarillado y tratamiento de las aguas servidas para la localidad de Pichidangui cada 5 años. Las nuevas tarifas comenzaron a regir a contar del mes de febrero de 2010 para esa localidad. En este proceso se acuerda la tasa de costo-capital la cual se encuentra previamente definida y con un mínimo legal. Para el caso de Labranza y Pillanlelbún las tarifas fueron fijadas por un plazo de 10 años.

Se puede señalar que durante el ejercicio no se presentaron riesgos de mercado que pudiesen haber afectado la operación y resultados del negocio. Se puede señalar que el sector sanitario no tiene importantes riesgos de mercado asociados, ya que la demanda es casi perfectamente conocida en un período de tiempo, sin mayores variaciones y el precio es fijado cada 5 o 10 años en el caso de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A..

## 6. Principales Riesgos Asociados a la Actividad de Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

### Riesgo de la Industria

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

El negocio de la Empresa es estacional y por lo tanto los resultados de la explotación pueden variar de un trimestre a otro, según el perfil de la demanda para agua, tendiendo a ser mayores en los meses de verano y menores en los meses de invierno.

Las condiciones climatológicas adversas pueden, eventualmente, afectar la óptima entrega de servicios sanitarios, esto porque los procesos de captación y producción de agua potable dependen en gran medida de las condiciones climatológicas que se desarrollan en las cuencas hidrográficas. Factores tales como las precipitaciones meteorológicas (nieve, granizo, lluvia, niebla), la temperatura, la humedad, el arrastre de sedimentos, los caudales de los ríos y las turbiedades, determinan la cantidad, calidad y continuidad de aguas crudas disponibles en cada bocatoma posible de tratar en una planta de tratamiento de agua potable.

## Riesgo de la Tasa de Interés

La deuda financiera de la Compañía presenta el siguiente perfil:

Perfil de tasa de interés	31/12/2011	31/12/2010
Fija	100%	100%
Variable	0%	0%
<b>Totales</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## Riesgo de la Inflación

El riesgo de inflación proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Sociedad. La principal exposición se encuentra relacionada con deudas denominadas en Unidades de Fomento con tasas de interés fija. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad posee el total de sus deudas con tasas de interés fijas denominadas en Unidades de Fomento.

# DECLARACIÓN JURADA DE RESPONSABILIDAD

**RUT:** 96.889.730 - 6

**Razón social:** Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.

En sesión de directorio de fecha 20 de marzo de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo al siguiente detalle:

- Estados individuales de Situación Financiera
- Estados individuales de Resultados Integrales
- Estados individuales de Flujo de Efectivo
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Notas Explicativas a los Estados Financieros
- Análisis Razonado
- Hechos relevantes



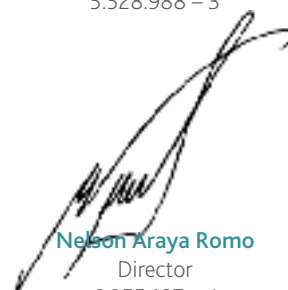
**Gustavo Silva Cabello**  
Presidente  
5.023.086 - 4



**Guillermo Ruiz Pérez**  
Director  
5.528.988 - 3



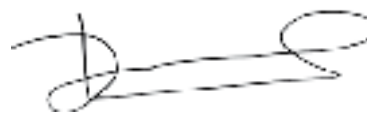
**Juan Dieguez Manfredini**  
Director  
5.712.106 - 8



**Nelson Araya Romo**  
Director  
6.955.187 - 4



**Eugenio Soto Marquez**  
Director  
9.725.263 - 7



**René Roco Inostroza**  
Gerente General  
6.278.689 - 2













Aguas  
San Isidro

MEMORIA  
ANUAL

---

2011

