

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS DEL MAULE S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002



Índice

Página

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general	2
Estado de resultados	4
Estado de flujo de efectivo	5
Notas a los estados financieros	7

Informe de los Auditores Externos referido a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2003

Razón Social Auditores Externos : **A&CG Auditores y Consultores Gerenciales Ltda.**
RUT Auditores Externos : **78.933.630-K**

Señores
Presidente, Directores y Accionistas
Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría al balance general de Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. al 31 de diciembre de 2003 y al correspondiente estado de resultados y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la administración de Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. Los estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2002 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 27 de marzo de 2003.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. al 31 de diciembre de 2003 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Fernando Braun Rebolledo
RUT : 5.070.231-6

Santiago, 2 de febrero de 2004

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS DEL MAULE S.A.

BALANCE GENERAL

		Al 31 de diciembre de	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible		5.965	3.224
Depósitos a plazo		2.851.210	3.650.494
Valores negociables (neto)	Nota 4	12.134	22.287
Documentos por cobrar (neto)	Nota 5	884	15
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	Nota 6	10.261	-
Impuestos por recuperar	Nota 8	397.314	430.793
Gastos pagados por anticipado		372	-
Impuestos diferidos	Nota 8	528.791	528.791
Otros activos circulantes		-	4.251
Total activos circulantes		3.806.931	4.639.855
ACTIVOS FIJOS			
Terrenos	Nota 9	1.923.477	1.923.477
Construcción y obras de infraestructura	Nota 9	70.322.237	70.364.600
Maquinarias y equipos	Nota 9	515.743	539.885
Otros activos fijos	Nota 9	643.139	706.160
Depreciación (menos)	Nota 9	(33.075.974)	(30.640.229)
Total activos fijos		40.328.622	42.893.893
OTROS ACTIVOS			
Impuestos diferidos a largo plazo	Nota 8	14.741.773	15.270.564
Intangibles	Nota 10	6.036.779	6.036.779
Amortización (menos)	Nota 10	(942.255)	(770.594)
Total otros activos		19.836.297	20.536.749
TOTAL ACTIVOS		<u>63.971.850</u>	<u>68.070.497</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS DEL MAULE S.A.

BALANCE GENERAL

		Al 31 de diciembre de	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		MS	MS
PASIVOS			
PASIVOS CIRCULANTES			
Cuentas por pagar		67.797	87.217
Provisiones	Nota 12	151.362	123.821
Retenciones		1.436	2.232
Ingresos percibidos por adelantado		3.135.427	3.135.563
Otros pasivos circulantes	Nota 11	92.740	131.509
Total pasivos circulantes		3.448.762	3.480.342
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Otros pasivos a largo plazo	Nota 13	89.487.230	92.625.414
Total pasivos a largo plazo		89.487.230	92.625.414
PATRIMONIO			
Capital pagado	Nota 14	1.346.236	1.346.236
Pérdidas acumuladas (menos)	Nota 14	(29.381.495)	(29.292.701)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	Nota 14	(928.883)	(88.794)
Total patrimonio		(28.964.142)	(28.035.259)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>63.971.850</u>	<u>68.070.497</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS DEL MAULE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

		Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		M\$	M\$
RESULTADO DE EXPLOTACION			
Ingresos de explotación		-	-
Costos de explotación (menos)		-	-
MARGEN DE EXPLOTACION		-	-
Gastos de administración y ventas (menos)		(400.895)	(421.062)
TOTAL RESULTADO DE EXPLOTACION		(400.895)	(421.062)
RESULTADO FUERA DE EXPLOTACIÓN			
Ingresos financieros		111.134	140.664
Otros ingresos fuera de la explotación	Nota 15	3.722.775	4.032.564
Otros egresos fuera de la explotación (menos)	Nota 15	(3.767.059)	(3.136.534)
Corrección monetaria		(66.047)	(202.572)
TOTAL RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION		803	834.122
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(400.092)	413.060
Impuesto a la renta	Nota 8	(528.791)	(501.854)
PERDIDA DEL EJERCICIO		(928.883)	(88.794)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS DEL MAULE S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - DIRECTO

	Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de	
	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de la operación		
Recaudación de deudores por venta	-	-
Ingresos financieros percibidos	111.134	140.664
Otros ingresos percibidos	559.359	1.907.100
Pago a proveedores y personal(menos)	(389.824)	(421.062)
Impuesto a la renta pagado (menos)	-	(4.378)
Otros gastos pagados (menos)	(1.033.232)	(663.417)
IVA y otros similares pagados (menos)	(11.071)	(443.557)
TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION	(763.634)	515.350
Flujo originado por actividades de inversión		
Ventas de activo fijo	-	6.927
Incorporación de activos fijos (menos)	-	(460.651)
TOTAL FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	(453.724)
FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO	(763.634)	61.626
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(43.062)	(30.081)
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	(806.696)	31.545
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	3.676.005	3.644.460
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>2.869.309</u>	<u>3.676.005</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS DEL MAULE S.A.

CONCILIACIÓN FLUJO - RESULTADO

		Por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de	
		<u>2003</u>	<u>2002</u>
		M\$	M\$
Pérdida del ejercicio		(928.883)	(88.794)
Resultado en venta de activos			
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		-	1.145
Cargos (abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo			
Depreciación del ejercicio	Nota 9	2.507.968	2.505.060
Amortización de intangibles		171.661	166.915
Castigos y provisiones	Nota 12	23.927	-
Corrección monetaria neta		66.047	202.572
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)	Nota 17	(3.234.960)	(3.897.333)
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		57.380	50.799
Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (Aumento)Disminución			
Otros activos		26.227	14.569
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo Aumento (Disminución)			
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación		(19.420)	(291.095)
Impuesto a la Renta por pagar (neto)		539.674	2.238.331
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		27.541	92.988
IVA y otros similares por pagar (neto)		(796)	(479.807)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		<u>(763.634)</u>	<u>515.350</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS DEL MAULE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

NOTA 1 - INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Empresa de Servicios Sanitarios del Maule S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0548, por lo cual, es fiscalizada por dicho organismo.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Período contable:

Los estados financieros corresponden al ejercicio de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

b) Bases de preparación:

Los estados financieros se presentan de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y con normas e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, las cuales priman sobre los primeros en caso de existir discrepancias.

c) Bases de presentación:

Los estados financieros de 2002 son actualizados extracontablemente en la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), el cual ascendió a un 1,0%, para facilitar la comparación con los estados financieros de 2003. Al 31 de diciembre de 2002, se efectuó una reclasificación entre los rubros "Instalaciones y servicios de agua potable" e "Instalaciones y servicios de alcantarillado", sólo para efectos comparativos, no alterando el monto total del rubro que los agrupa.

d) Corrección Monetaria:

Los estados financieros son corregidos monetariamente, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados, a objeto de reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso. Para estos efectos se ha considerado el porcentaje de variación del Índice de Precios al Consumidor, el cual asciende a 1,0% para el ejercicio 2003 y 3,0% para el 2002.

e) Bases de conversión:

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento (UF) se convierten a pesos al valor de cierre vigente al término de cada ejercicio. Al 31 de diciembre de 2003, el valor asciende a \$ 16.920,00 (\$ 16.744,12 al 31 de diciembre de 2002).

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

f) Depósitos a plazo:

Los Depósitos a plazo fijo en pesos y en moneda nacional, incluyen el capital, reajustes e intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

g) Valores negociables:

Los Valores negociables corresponden a cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre.

h) Existencias:

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no presenta stock de inventarios.

i) Activos fijos:

Los bienes del Activo fijo se presentan a su costo de adquisición o construcción corregidos monetariamente.

Aquellos bienes recibidos del Gobierno Regional, se registran al valor determinado en su oportunidad, por el personal técnico de la Sociedad, equivalente al costo de construcción. Sobre este valor se han aplicado los mismos criterios de revalorización y depreciación de los demás bienes de la Sociedad, pero manteniéndose el efecto cero en resultados. Este acuerdo se tomó en la Undécima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 16 de abril de 2001.

j) Depreciación activo fijo:

La Depreciación del activo fijo se calcula de acuerdo al método de depreciación lineal, teniendo en cuenta los años de vida útil estimada para los distintos bienes.

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002, vigente el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias, los montos por Depreciación de los bienes del Activo fijo, se presentan bajo el rubro "Otros egresos fuera de la explotación", y la amortización del Ingreso recibido producto del Contrato señalado, se presenta en el rubro "Otros ingresos fuera de la explotación", para efectos de comparación, dada la situación actual de la Sociedad.

k) Intangibles:

Los activos intangibles corresponden a los Derechos de aprovechamiento de agua, los cuales se presentan al costo corregido monetariamente.

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002, la amortización de los Derechos de aprovechamiento de agua se presenta bajo el rubro "Otros egresos fuera de la explotación".

De acuerdo a lo establecido en el Boletín Técnico número 55 del Colegio de Contadores de Chile A.G., los Derechos de aprovechamiento de agua serán amortizados en un plazo máximo de 40 años.

NOTA 2 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)

l) Impuesto a la renta e impuestos diferidos:

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en cada ejercicio. La Sociedad presenta Renta Líquida negativa, por lo cual no ha constituido provisión por este concepto.

Los Impuestos diferidos originados por diferencias temporarias, pérdidas tributarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo a las normas establecidas en los Boletines Técnicos números 60 y complementarios del Colegio de Contadores de Chile A.G. y la Circular número 1466 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

m) Vacaciones del personal:

Son registradas como gasto sobre base devengada.

n) Software computacional:

Las inversiones en software adquiridos como paquetes computacionales son contabilizados en el Activo fijo y son amortizados en un plazo máximo de cuatro años. Los desembolsos incurridos en desarrollo interno de software son registrados en gastos del ejercicio en que son efectuados.

o) Ingresos percibidos por adelantado:

El ingreso diferido originado por bienes aportados a través del Fondo Nacional de Desarrollo Regional (FNDR), se amortizan con abono a resultados en función del monto de la depreciación de los bienes que dieron origen al reconocimiento de dicho ingreso.

El ingreso anticipado originado por el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias, se amortiza con abono a resultados linealmente sobre una base devengada de acuerdo a la vigencia del Contrato (30 años).

p) Ingresos de explotación:

La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no presenta ingresos de explotación por haber transferido temporalmente el derecho de explotación de las concesiones sanitarias a Operadores privados con fecha 07 de diciembre de 2001.

q) Gastos de investigación y desarrollo:

Los Gastos de investigación y desarrollo son debitados a resultados. En los últimos cinco años, no se han efectuado desembolsos significativos por estos conceptos.

r) Estado de flujo de efectivo:

En el concepto de efectivo y efectivo equivalente, se incluyen los saldos de Caja, Bancos, Depósitos a plazo y Valores negociables, con vencimiento inferior a noventa días.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003, no se han producido cambios contables respecto del ejercicio anterior que debieran ser revelados.

NOTA 4 - VALORES NEGOCIABLES

Los valores negociables al 31 de diciembre de 2003 y 2002, corresponden a cuotas de Fondos Mutuos de Renta Fija, los que se presentan al valor de la respectiva cuota vigente al cierre de cada ejercicio.

Institución	Número Cuota	Valor Cuota	Valor Contable 31.12.2003 M\$	Valor Contable 31.12.2002 M\$
Banco Santiago	2.809,9627	4.318,3738	12.134	22.287
Total			12.134	22.287

NOTA 5 - DEUDORES CORTO Y LARGO PLAZO

Producto del "Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias", al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no presenta Cuentas y documentos por cobrar asociados a la producción y distribución de agua potable, tratamiento y evacuación de aguas servidas y demás prestaciones relacionadas con dicha actividad.

RUBRO	CIRCULANTES							LARGO PLAZO	
	Hasta 90 Días		Más de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante (neto)			
	31/12/03	31/12/02	31/12/03	31/12/02		31/12/03	31/12/02		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Documentos por cobrar	884	15	-	-	884	884	15	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudores varios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Estimación deudores incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Total deudores largo plazo	-	-
-----------------------------------	---	---

NOTA 6 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas se presentan en los siguientes cuadros:

a) Documentos y cuentas por cobrar

RUT	SOCIEDAD	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		31/12/03 M\$	31/12/02 M\$	31/12/03 M\$	31/12/02 M\$
96.579.150-7	EMSSA S.A.	9.517	-	-	-
96.846.610-0	LAGO PEÑUELAS S.A.	744	-	-	-
	TOTALES	10.261	-	-	-

b) Transacciones

SOCIEDAD	RUT	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	31/12/03		31/12/02	
				MONTO M\$	EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO) ABONO M\$	MONTO M\$	EFFECTOS EN RESULTADO (CARGO) ABONO M\$
EMSSA S.A.	96.579.150-7	Matriz Común	Recuperación de gastos	9.517	9.517	-	-
LAGO PEÑUELAS S.A.	96.846.610-0	Matriz Común	Recuperación de gastos	744	744	-	-

NOTA 7- EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no presenta stock de inventarios.

NOTA 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA**Información general**

- a) Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no ha provisionado Impuesto a la renta por pagar, en razón que al término del ejercicio se determinó una Base Imponible negativa del Impuesto de Primera Categoría.

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Renta líquida imponible (negativa)	(2.635.543)	(2.731.586)

NOTA 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA (CONTINUACIÓN)**b) Utilidades tributarias**

La Sociedad tiene registrado los siguientes saldos por Utilidades tributarias retenidas para sus accionistas:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
- Utilidades tributarias (sin crédito)	1.014.218	618.886
- Utilidades tributarias (con crédito del 15%)	47.553.646	51.195.226
TOTALES	48.567.864	51.814.112

c) Impuestos por recuperar

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
- Pago provisional por utilidad absorbida con pérdida tributaria	395.332	409.738
- Remanente IVA crédito fiscal	1.982	16.678
- Pagos provisionales mensuales	-	4.377
TOTALES	397.314	430.793

Los importes por recuperar al 31 de diciembre de 2003 y 2002, se presentan incluidos en rubro "Impuestos por recuperar" del Activo circulante.

Cabe señalar, que en el mes de diciembre de 2003, la Sociedad percibió la suma de M\$ 414.071 por concepto de devolución de Impuesto de Primera Categoría por utilidad absorbida con pérdida tributaria, correspondiente al Año Tributario 2003.

NOTA 8 - IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTO A LA RENTA (CONTINUACIÓN)

El detalle de los Impuestos diferidos se presenta en el cuadro siguiente:

Impuestos Diferidos:

CONCEPTOS	31/12/03				31/12/02			
	IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO		IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO		IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	
	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO
DIFERENCIAS TEMPORARIAS:								
Provisión cuentas incobrables	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos anticipados	528.791	14.741.773	-	-	528.514	15.270.564	-	-
Provisión de vacaciones	-	-	-	-	277	-	-	-
Amortización intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos en leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de fabricación	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación activo fijo	-	-	-	-	-	-	-	-
Indemnización años de servicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros eventos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Cuentas complementarias-neto de amortización	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de valuación	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	528.791	14.741.773	-	-	528.791	15.270.564	-	-

Impuestos a la Renta:

ITEM	31/12/03 M\$	31/12/02 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-	-
Ajuste gasto tributario	-	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(528.791)	(528.791)
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	-	-
Efecto de amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos	-	-
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de valuación	-	-
Otros cargos o abonos a la cuenta	-	26.937
TOTALES	(528.791)	(501.854)

NOTA 9 - ACTIVOS FIJOS

a) El detalle del activo fijo es el siguiente:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
TERRENOS:	1.923.477	1.923.477
CONSTRUCCIÓN Y OBRAS DE INFRAESTRUCTURA:		
Edificios	3.413.824	3.427.595
Instalaciones y servicios de aguas potable	43.376.965	43.437.733
Instalaciones y servicios de alcantarillado	23.531.448	23.499.272
SUBTOTALES	70.322.237	70.364.600
MAQUINARIAS Y EQUIPOS:		
Equipos e instrumentos de laboratorio	142.960	143.154
Equipos de mantención y servicios	132.575	133.108
Vehículos	-	13.138
Otras maquinarias y equipos	240.208	250.485
SUBTOTALES	515.743	539.885
OTROS ACTIVOS FIJOS:		
Medidores y repuestos	120.272	120.272
Muebles y útiles	108.530	140.583
Materiales y herramientas	475.041	474.195
Provisión de obsolescencia (menos)	(60.704)	(28.890)
SUBTOTALES	643.139	706.160
TOTAL ACTIVO FIJO BRUTO	73.404.596	73.534.122
Depreciación acumulada (menos)	(33.075.974)	(30.640.229)
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)	40.328.622	42.893.893

NOTA 9 - ACTIVOS FIJOS (CONTINUACIÓN)

b) El detalle de la depreciación acumulada por rubros es la siguiente:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Edificios	1.056.552	947.826
Instalaciones y servicios de aguas potable	20.324.340	18.747.902
Instalaciones y servicios de alcantarillado	11.057.483	10.346.913
Equipos e instrumentos de laboratorio	92.633	80.528
Equipos de mantención y servicios	108.525	100.909
Vehículos	8.340	13.022
Otras maquinarias y equipos	109.963	96.906
Muebles y útiles	92.943	108.734
Materiales y herramientas	225.195	197.489
TOTALES	33.075.974	30.640.229

c) El detalle de la Depreciación del ejercicio por rubros es la siguiente:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Edificios	110.536	109.309
Instalaciones y servicios de aguas potable	1.247.388	1.223.458
Instalaciones y servicios de alcantarillado	720.334	712.220
Equipos e instrumentos de laboratorio	12.292	12.474
Equipos de mantención y servicios	8.132	7.975
Vehículos	-	2.341
Otras maquinarias y equipos	389.408	398.994
Muebles y útiles	1.126	1.360
Materiales y herramientas	18.752	36.929
TOTALES	2.507.968	2.505.060

NOTA 9 - ACTIVOS FIJOS (CONTINUACIÓN)**d) Propiedad de los activos:**

De acuerdo con el artículo número 6 de la Ley número 18.885, los bienes muebles, incluidas las redes de distribución de agua potable y de recolección de aguas servidas, que integraban el patrimonio del Servicio Nacional de Obras Sanitarias (SENDOS), o que dicha entidad usaba o explotaba, se traspasaron en dominio a la Sociedad por el solo ministerio de la ley, a partir de la fecha de su constitución. Dicho bienes, debían ser individualizados a través de Decretos Supremos expedidos por el Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad tiene sustentados los bienes del Activo fijo con sus respectivos Decretos Supremos de traspaso.

e) Bienes recibidos del Gobierno Regional:

En 1998, la Sociedad recibió bienes del Gobierno Regional de la VII Región. De acuerdo a lo establecido en el Decreto Supremo número 479 del 07 de mayo de 1998 del Ministerio de Hacienda, para efectos tarifarios sólo se consideran los gastos incurridos en la operación, mantención y reposición de estos bienes, razón por la cual, la Sociedad no puede rentar sobre dichos bienes.

La vida útil promedio estimada para estos bienes es de 30 años.

NOTA 10 - INTANGIBLES

El detalle de los Intangibles y su amortización es la siguiente:

	AL 31/12/03	AL 31/12/02
	M\$	M\$
Derechos de aprovechamiento de agua	6.036.779	6.036.779
Amortización (menos)	(942.255)	(770.594)
TOTALES	5.094.524	5.266.185

Al 31 de diciembre de 2003, la Amortización del ejercicio ascendió a M\$ 171.661 (M\$ 166.915 al 31 de diciembre de 2002).

NOTA 11 - OTROS PASIVOS CIRCULANTES

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el saldo ascendente a M\$ 92.740 y M\$ 131.509, respectivamente, corresponde a la porción de corto plazo del pasivo registrado por los bienes transferidos desde el Gobierno Regional. La amortización de este pasivo da origen a un abono a resultados por igual monto a la depreciación determinada sobre dichos bienes.

NOTA 12 - PROVISIONES Y CASTIGOS

El detalle de las provisiones es el siguiente:

a) Presentadas como pasivo circulante:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Vacaciones del personal (devengadas)	1.800	1.733
Contribución bienes raíces	4.028	2.336
Honorarios auditoría externa	1.085	1.020
Patente comercial	141.316	118.732
Otras	3.133	-
TOTALES	151.362	123.821

b) Deducidas de las respectivas cuentas de activos:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Obsolescencia herramientas y materiales	(60.704)	(28.890)
TOTALES	(60.704)	(28.890)

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad efectuó castigos de activos fijos por M\$ 23.927.

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad no efectuó castigos significativos.

NOTA 13 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, el detalle de este rubro es el siguiente:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Bienes recibidos del Gobierno Regional	2.596.728	2.624.377
Ingreso diferido Contrato de Concesión (*)	86.890.502	90.001.037
TOTALES	89.487.230	92.625.414

NOTA 13 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO (CONTINUACIÓN)

- (*) El ingreso diferido derivado de este Contrato ha sido reconocido financieramente como un Ingreso anticipado (Pasivo) en el corto y largo plazo y, será abonado a resultados de la Sociedad sobre base devengada, en función del plazo de vigencia del mencionado Contrato (30 años a contar del 07 de diciembre de 2001).

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, la porción de corto plazo asciende a M\$ 3.110.536 y M\$ 3.110.536, respectivamente y se presenta formando parte del rubro "Ingresos percibidos por adelantado" del Pasivo Circulante.

En cuanto a la amortización del Contrato, al 31 de diciembre de 2003 y 2002, ésta asciende a M\$ 3.110.536 y M\$ 3.218.041, respectivamente y se presenta formando parte del rubro "Otros ingresos fuera de la explotación".

NOTA 14 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Movimiento patrimonial

- a) Capital pagado:

Al 31 de diciembre de 2003, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 1.346.236, importe que incluye la revalorización del ejercicio, y está representado por 674.383.175 acciones nominativas, sin valor nominal.

- b) Pérdidas acumuladas:

Al 31 de diciembre de 2002, se imputarán a este rubro con efecto 01 de enero, diversos desembolsos relacionados con el desarrollo del denominado Plan Informático por M\$ 718.832 y gastos activados en su oportunidad por M\$ 400.225. Lo precedente, significó un ajuste al Resultado acumulado a dicha fecha por M\$ 1.119.057.

- c) Cambios en el patrimonio:

RUBROS	31/12/03			31/12/02		
	CAPITAL PAGADO M\$	RESULTADOS ACUMULADOS M\$	RESULTADO DEL EJERCICIO M\$	CAPITAL PAGADO M\$	RESULTADOS ACUMULADOS M\$	RESULTADO DEL EJERCICIO M\$
SALDO INICIAL	1.332.907	(29.002.675)	-	1.332.907	(29.002.675)	(87.914)
Distribución resultado ejercicio anterior	-	(87.914)	-	-	-	-
Revalorización capital propio	13.329	(290.906)	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	(928.883)	-	-	-
SALDO FINAL	1.346.236	(29.381.495)	(928.883)	1.332.907	(29.002.675)	(87.914)
SALDOS ACTUALIZADOS				1.346.236	(29.292.701)	(88.794)

- d) Número de Acciones

SERIE	NRO. ACCIONES SUSCRITAS	NRO. ACCIONES PAGADAS	NRO. ACCIONES CON DERECHO A VOTO
UNICA	674.383.175	674.383.175	674.383.175

NOTA 14 - CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

e) Capital (monto - M\$)

SERIE	CAPITAL SUSCRITO M\$	CAPITAL PAGADO M\$
UNICA	1.346.236	1.346.236

NOTA 15 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACION

El detalle de los Ingresos y Egresos fuera de la explotación es el siguiente:

a) Otros ingresos fuera de la explotación:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Amortización ingreso diferido - Contrato	3.110.536	3.218.041
Amortización ingreso diferido generado por los bienes recibidos del Gobierno Regional (FNDR)	96.316	131.509
Impuesto por recuperar por utilidad absorbida	395.332	409.738
Amortización canon anual - Contrato	76.055	76.469
Arriendo de inmuebles	16.426	8.838
Retenciones a contratistas y otros	-	89.635
Otros	28.110	98.334
TOTALES	3.722.775	4.032.564

b) Otros egresos fuera de la explotación:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Donación al Fisco de Chile (1)	1.000.000	-
Asesoría financiera (Bice) – Contrato	-	343.938
Depreciación bienes recibidos del Gobierno Regional (FNDR)	96.316	131.509
Depreciación activos fijos (2)	2.411.652	2.373.551
Amortización derechos de aguas y otros (2)	213.432	204.444
Ajuste provisión de activos	-	22.447
Castigo activos fijos por regularizar	23.926	-
Otros	21.733	60.645
TOTALES	3.767.059	3.136.534

NOTA 15 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS FUERA DE LA EXPLOTACIÓN (CONTINUACIÓN)

- (1) Con fecha 19 de diciembre de 2003, la Sociedad en virtud de lo acordado por la Undécima Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de septiembre de 2003, efectuó donación al Fisco de Chile por un monto de M\$ 1.000.000, en carácter irrevocable e incondicional, conforme a lo dispuesto en los artículos 36 y siguientes del D.L. Número 1.939 de 1977 y previa aceptación del Ministerio de Bienes Nacionales mediante Resolución Exenta número 167 de la Secretaría Ministerial de Bienes Nacionales de la VII Región del Maule de fecha 17 de diciembre de 2003 - Expediente Administrativo número 072-DO00000003.

En virtud de lo señalado en la Resolución antes citada y de las facultades que le otorga la normativa vigente, recibió esta donación, en nombre del Fisco de Chile, el Tesorero General de la República don Gianni Lambertini Maldonado.

- (2) A contar del 2002, la Sociedad registra la Depreciación de los bienes del Activo fijo y la Amortización de los derechos de aprovechamiento de agua bajo el rubro "Otros egresos fuera de la explotación" y reconoce el Ingreso diferido y canon anual, provenientes del Contrato de Concesión en el rubro "Otros ingresos fuera de la explotación". Tal cambio de presentación obedece a la situación actual de la Sociedad, aun cuando mantiene su continuidad de giro.

NOTA 16 - CORRECCIÓN MONETARIA

El detalle de la corrección monetaria abonada (debitada) a resultados es el siguiente:

	ÍNDICE DE REAJUSTABILIDAD	AL 31/12/03	AL 31/12/02
ACTIVOS (CARGOS) / ABONOS			
Activo fijo	IPC	422.407	1.248.642
Intangibles	IPC	59.770	175.829
Otros activos no monetarios	IPC	161.946	500.371
Cuentas de gastos y costos	IPC	(424)	(51.400)
Total (cargos) abonos		643.699	1.873.442
PASIVOS (CARGOS) / ABONOS			
Patrimonio	IPC	277.577	813.974
Pasivos no monetarios	IPC	(987.214)	(2.911.583)
Cuentas de ingresos	IPC	(109)	21.595
Total (cargos) abonos		(709.746)	(2.076.014)
(PERDIDA) UTILIDAD POR CORRECCIÓN MONETARIA		(66.047)	(202.572)

NOTA 17 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

En el Estado de flujo de efectivo se consideran como Actividades de la operación, aquellas que afectan al Estado de resultados, distintas de las generadas por las Actividades de inversión y financiamiento.

En cuanto al Efectivo equivalente, éste considera los saldos disponibles de Caja, Bancos, Depósitos a plazo y Valores negociables con vencimiento inferior a 90 días.

El detalle de los principales componentes del Estado de flujo es el siguiente:

a) Otros ingresos percibidos:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Recuperación de impuestos	414.071	1.771.376
Canon anual - Contrato	119.115	119.765
Arriendo de inmueble	16.426	8.838
Otros	9.747	7.121
TOTALES	559.359	1.907.100

b) Pago a proveedores y personal:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Patente comercial	230.238	118.241
Personal y Directorio	97.637	99.237
Honorarios y asesorías	39.540	91.632
Otros	22.409	111.952
TOTALES	389.824	421.062

c) Otros gastos pagados:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Donaciones al Fisco	1.000.000	-
Asesorías financieras y otras - Contrato	-	432.601
Otros	33.232	230.816
TOTALES	1.033.232	663.417

NOTA 17 - ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

d) Otros abonos a resultados que no representan flujo de efectivo:

	AL 31/12/03 M\$	AL 31/12/02 M\$
Amortización ingreso por Concesión	3.110.536	3.218.041
Amortización bienes recibidos del Gobierno Regional (FNDR)	96.316	131.509
Pago provisional por utilidades absorbida con pérdida tributaria	-	409.738
Regularizaciones pasivos corto plazo	-	89.634
Otros	28.108	48.411
TOTALES	3.234.960	3.897.333

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

a) Compromisos directos:

La Sociedad no tiene este tipo de compromisos.

b) Compromisos indirectos:

La Sociedad no tiene este tipo de compromisos.

c) Juicios pendientes:

1. ESSAM S.A. con Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS):

Materia : Multa aplicada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios por incumplimiento de los planes de desarrollo de las localidades de Curico, Gualleco y Putú.
Rol número : 905-2002
Juzgado : Séptimo Juzgado Civil de Santiago.
Cuantía : 153 UTA.

La Sociedad optó por enterar el monto total de la multa, por cuanto respecto de las supuestas infracciones concurriría la causal eximente de fuerza mayor. En subsidio se impugnó el monto de la multa, por estimar que al tenor de la Resolución lo que habría sido infringido es el cronograma de inversiones y no el plan de desarrollo, que son elementos diversos y de distinta naturaleza jurídica, que a su vez constituyen infracciones que importan sanciones de distinta cuantía.

Estado actual : El tribunal dictó sentencia de primera instancia, que rechazó la reclamación interpuesta en contra de la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS).

El tribunal de primera instancia acogió a tramitación el recurso y envió los antecedentes a la Corte de Apelaciones de Santiago.

El recurso de apelación se encuentra en la Corte de Apelaciones de Santiago, a la espera de la vista.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (CONTINUACIÓN)

2. Yania Luisa Uribe San Juan con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario por indemnización de perjuicios.
Rol número : 1.247-2001
Juzgado : Segundo Juzgado de Letras de Talca
Cuantía : Indeterminada

Estado actual : Con fecha 30 de septiembre de 2003, se dicta sentencia definitiva de primera instancia, rechazándose en todas sus partes la demanda en autos, con costas.

La actora interpone recurso de apelación con fecha 21 de octubre de 2003, el que se concede en ambos efectos.

Procede que la causa sea colocada en tabla para oír los alegatos de las partes.

3. Flores Vásquez, Elvira del Carmen con Aserco y ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario de indemnización de perjuicios.
Rol número : 7.993-2000
Juzgado : Tercer Juzgado de Letras de Linares.
Cuantía : M\$ 22.000.

Estado actual : Con fecha 22 de abril de 2002, se notifica a los demandados, sentencia definitiva de primera instancia, la cual acoge la demanda sólo en cuanto condena a Aserco Ltda. y ESSAM S.A. al pago de una indemnización de perjuicios por concepto de daño moral a favor de la actora, equivalente a M\$ 700, rechazándose en todo lo demás; además no se condena a los demandados en costas.

Con fecha 06 de mayo de 2002, se deduce recurso de apelación en contra de dicha resolución, la que deberá resolver la I. Corte de Apelaciones de Talca.

Próximamente procede se efectuó la vista de la causa.

4. Castro Cofre, Ramiro José con ESSAM S.A.:

Materia : Exhibición de documentos - Medida prejudicial probatoria.
Rol número : 1.728
Juzgado : Tercer Juzgado de Letras de Talca.
Cuantía : Indeterminada.

Estado actual : A petición del demandante, el tribunal fija nueva audiencia para la exhibición de documentos, la cual se efectuará el 30 de enero de 2002; oportunidad en que ESSAM S.A. expone las razones que ha tenido para no dar cumplimiento a la exhibición solicitada. Con fecha 04 de diciembre de 2002, el contratista señor Castro revoca el patrocinio antes conferido y otorga nuevo patrocinio y poder al abogado señor Guillermo Vásquez Méndez.

No se registra actividad en la causa desde la fecha antes indicada.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (CONTINUACIÓN)

5. Max Piderit Scheleyer con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario laboral - Cobro de prestaciones.
Rol número : 346
Juzgado : Cuarto Juzgado de Letras de Talca.
Cuantía : M\$ 198.335

Estado actual : Con fecha 03 de diciembre de 2003 se dicta sentencia de segunda instancia confirmando la del tribunal que condenó al pago de las prestaciones demandadas eximiendo a ESSAM S.A. del pago de costas.

El 22 de diciembre de 2003, ESSAM S.A. interpone Recurso de Casación en el fondo en contra de la sentencia de segunda instancia antes señalada, elevándose los antecedentes con fecha 20 de enero de 2004 ante la Excma. Corte Suprema, ante quien se efectuarán los alegatos respectivos.

Con sentencias de primera y segunda instancia, favorables para los demandantes.

Pendiente en la Excma. Corte Suprema, con casación de la empresa.

6. Max Piderit Scheleyer con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario laboral - Cobro de prestaciones.
Rol número : 344
Juzgado : Cuarto Juzgado de Letras de Talca.
Cuantía : M\$ 11.825.

Estado actual : Con fecha 09 de mayo de 2003, se dicta sentencia definitiva de primera instancia acogiendo en todas sus partes la demanda de autos, con costas.

El 17 de mayo de 2003, se interpone Recurso de Apelación en contra de la sentencia de primera instancia, concediéndose el recurso el 19 de mayo de 2003.

A contar del 23 de julio de 2003, la causa comenzó a figurar en tabla de los días miércoles de cada semana; por lo que próximamente debe procederse a su vista.

Pendiente en la I. Corte de Apelaciones de Talca, con apelación de la Empresa.

7. Cárcamo Aravena Franklin y Otro con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario laboral -Cobro de prestaciones
Rol número : 346
Juzgado : Primer Juzgado de Letras de Talca.
Cuantía : M\$ 18.270.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (CONTINUACIÓN)

Estado actual : Con fecha 22 de mayo de 2003 se dicta sentencia definitiva de primera instancia.

En la mencionada resolución se acoge la prestación de uno de los demandantes y se rechaza la del rol.

Con fecha 06 de octubre de 2003 se notifica la sentencia definitiva de primera instancia a las partes.

Con fecha 11 de octubre de 2003, interponen Recursos de Apelación los demandantes, concediéndose y elevándose ante la I. Corte.

Próximamente debe procederse a oír los alegatos de las partes.

Con sentencia de primera instancia, favorable para los demandantes.

8. Cancino Espinoza Gerardo y Otros con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario laboral -Cobro de prestaciones.
Rol número : 347
Juzgado : Segundo Juzgado de Letras de Talca.
Cuantía : M\$ 19.199.

Estado actual : Con fecha 10 de octubre de 2003 se dicta sentencia definitiva de primera instancia, rechazándose la demanda de autos.

Con fecha 11 de noviembre de 2003, los demandantes deducen Recursos de Apelación en contra de la sentencia antes señalada, concediéndose éste y elevándose los antecedentes ante la I. Corte de Apelaciones.

Próximamente debe procederse a oír los alegatos de las partes.

Con sentencia de primera instancia, favorable a la empresa.

Pendiente en la I. Corte, con apelación de los demandantes.

9. Arcos Muñoz Loreto y Otros con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario laboral -Cobro de prestaciones.
Rol número : 896-2003
Juzgado : Primer Juzgado de Letras de Talca
Cuantía : M\$ 257.075.

Estado actual : Con fecha 17 de diciembre de 2003, se contesta la demanda, solicitándose en forma previa la nulidad de la Notificación de la demanda, por no darse en la especie los requisitos establecidos en el artículo 431 del Código del Trabajo.

Con fecha 06 de enero de 2004, el tribunal no accede a la solicitud de nulidad de la Notificación de la demanda.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (CONTINUACIÓN)

En contra de la resolución antes indicada, con fecha 09 de enero de 2004 se interpone Recurso de Reposición, el cual es acogido con fecha 12 del mismo mes.

Sin embargo, en contra de esta última resolución con fecha 15 de enero de 2004, el demandante solicita al tribunal la corrección del procedimiento, lo que es acogido el día 19 de enero pasado.

Pendiente notificación auto de prueba.

10. Quezada Apablaza Juan Carlos con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario laboral -Cobro de prestaciones.
Rol número : 911-2003
Juzgado : Segundo Juzgado de Letras de Talca
Cuantía : M\$ 156.380.

Estado actual : Con fecha 17 de diciembre de 2003, se contesta la demanda, solicitándose en forma previa la nulidad de la Notificación de la demanda, por no darse en la especie los requisitos establecidos en el artículo 431 del Código del Trabajo.

Con fecha 16 de enero de 2004, previo haber evacuado el traslado conferido a la demandante; el tribunal no accede a la nulidad de la Notificación.

Esta última resolución es objeto de reposición por parte de la demandada con fecha 20 de enero de 2004, rechazándose en definitiva el 22 del mismo mes.

Con fecha 28 de enero de 2004, se notifica auto de prueba, el cual fija comparendo de contestación y prueba el día 11 de marzo de 2004 a las 10:00 horas.

El día 31 de enero de 2004 se acompaña lista de testigos; se solicita la absolución de posiciones del actor y se acompañan documentos por nuestra parte.

Pendiente comparendo para el día 11 de marzo de 2004, a las 10:00 horas.

11. Araneda Valdivieso Ricardo con ESSAM S.A.:

Materia : Juicio ordinario laboral -Cobro de prestaciones.
Rol número : 913-2003
Juzgado : Segundo Juzgado de Letras de Talca
Cuantía : M\$ 200.200.

Estado actual : Con fecha 17 de diciembre de 2003, se contesta la demanda, solicitándose en forma previa la nulidad de la Notificación de la demanda, por no darse en la especie los requisitos establecidos en el artículo 431 del Código del Trabajo.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES (CONTINUACIÓN)

Con fecha 16 de enero de 2004, previo haber evacuado el traslado conferido a la demandante; el tribunal no accede a la nulidad de la Notificación.

Esta última resolución es objeto de reposición por parte de la demandada, con fecha 20 de enero de 2004, rechazándose en definitiva el 22 del mismo mes.

Con fecha 28 de enero de 2004, se notifica auto de prueba, el cual fija comparendo de contestación y prueba el día 10 de marzo de 2004 a las 10:00 horas.

12. Pavez González Flavio con ESSAM S.A.

Materia : Juicio ordinario - Indemnización de perjuicios.
Rol número : 3627-2003
Cuantía : M\$ 176.300.

Estado actual : Con fecha 10 de enero de 2004, la demandada interpone excepción dilatoria consistente en ineptitud de libelo, por falta de antecedentes esenciales para su acertado entendimiento.

Evacuado el traslado conferido a la contraria con fecha 20 de enero de 2004, el tribunal ha lugar a la excepción dilatoria, ordenado procede a partir de esa fecha contestar la demanda deducida, lo que ocurre el 31 de enero de 2004.

La Sociedad no ha efectuado provisión respecto de los juicios pendientes señalados precedentemente.

d) Compromisos

- Límites a indicadores financieros: La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no cuenta con Obligaciones con Bancos e instituciones financieras en el mercado local, extranjero, ni otras obligaciones de orden privado. Por tanto, no está sujeta al cumplimiento de límites a indicadores financieros, ni otras restricciones de este tipo.
- Restricciones a la gestión: La Sociedad al 31 de diciembre de 2003 y 2002, no cuenta con restricciones a la gestión, salvo las establecidas por la normativa vigente por las cuales se rige.

NOTA 19 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Garantías recibidas:

Con fecha 11 de diciembre de 2003, la Sociedad ha recibido de Aguas Nuevo Sur, Maule S.A., la renovación de tres boletas de garantía por UF.5000 cada una, todas con vencimiento al 05 de diciembre de 2004, las cuales 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 suscrito el 07 de diciembre de 2001.

NOTA 20 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Los diferentes saldos por monedas se detallan en los siguientes cuadros:

a) Activos:

RUBRO	MONEDA	MONTO	
		31/12/03 M\$	31/12/02 M\$
ACTIVOS CIRCULANTES			
Disponible	\$ No Reajustables	5.965	3.224
Depósitos a plazo	\$ No Reajustables	2.851.210	3.650.494
Valores negociables (neto)	\$ No Reajustables	12.134	22.287
Documentos por cobrar	\$ No Reajustables	884	15
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	\$ No Reajustables	10.261	-
Impuestos por recuperar	\$ Reajustables	397.314	430.793
Gastos pagados por anticipado	\$ No Reajustables	372	-
Impuestos diferidos	\$ Reajustables	528.791	528.791
Otros activos circulantes	\$ No Reajustables	-	4.251
ACTIVOS FIJOS			
Terrenos	\$ Reajustables	1.923.477	1.923.477
Construcción y obras de infraestructura	\$ Reajustables	70.322.237	70.364.600
Maquinarias y equipos	\$ Reajustables	515.743	539.885
Otros activos fijos	\$ Reajustables	643.139	706.160
Depreciación (menos)	\$ Reajustables	(33.075.974)	(30.640.229)
OTROS ACTIVOS			
Impuestos diferidos a largo plazo	\$ Reajustables	14.741.773	15.270.564
Intangibles (neto)	\$ Reajustables	5.094.524	5.266.185
TOTAL ACTIVOS			
-	\$ No Reajustables	2.880.826	3.680.271
-	\$ Reajustables	61.091.024	64.390.226

NOTA 20 - MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)

b) Pasivos circulantes:

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS				90 DÍAS A 1 AÑO			
		31/12/03		31/12/02		31/12/03		31/12/02	
		MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL
Cuentas por pagar	\$ No Reajustables	4.472	-	87.217	-	63.325	-	-	-
Provisiones	\$ No Reajustables	10.046	-	123.821	-	141.316	-	-	-
Retenciones	\$ No Reajustables	1.436	-	2.232	-	-	-	-	-
Ingresos diferidos por adelantado	\$ Reajustables	783.857	-	783.891	-	2.351.570	-	2.351.672	-
Otros pasivos circulantes	\$ No Reajustables	23.185	-	32.877	-	69.555	-	98.632	-
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES									
-	\$ No Reajustables	39.139	-	246.147	-	274.196	-	98.632	-
-	\$ Reajustables	783.857	-	783.891	-	2.351.570	-	2.351.672	-

b) Pasivos a largo plazo período actual 31/12/2003:

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL
Ingreso contrato Concesión	\$ Reajustables	6.436.334	-	6.436.334	-	16.090.835	-	57.926.999	-
Bienes recibidos del Gobierno Regional	\$ Reajustables	192.350	-	192.350	-	480.875	-	1.731.153	-
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO									
-	\$ Reajustables	6.628.684	-	6.628.684	-	16.571.710	-	59.658.152	-

c) Pasivos a largo plazo período anterior 31/12/2002:

RUBRO	MONEDA	1 A 3 AÑOS		3 A 5 AÑOS		5 A 10 AÑOS		MÁS DE 10 AÑOS	
		MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL	MONTO M\$	TASA INT. PROM. ANUAL
Ingreso contrato Concesión	\$ Reajustables	6.221.073	-	6.221.073	-	15.552.682	-	62.006.209	-
Bienes recibidos del Gobierno Regional	\$ Reajustables	190.061	-	190.061	-	475.152	-	1.769.103	-
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO									
-	\$ Reajustables	6.411.134	-	6.411.134	-	16.027.834	-	63.775.312	-

NOTA 21 - SANCIONES

- a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han recibido sanciones por su desempeño como tales.

- b) De otros organismos:

Al 31 de diciembre de 2003, la Superintendencia de Servicios Sanitarios aplicó a la Sociedad una multa de 10 UTA por retraso en la entrega de los Estados financieros referidos al 31 de marzo de 2003. La Sociedad presentó Recurso de Reconsideración Administrativa de la multa, el cual fue resuelto con fecha 22 de julio de 2003, rebajando la multa a 2 UTA. Debe procederse al pago de ella a más tardar el 06 de agosto de 2003, dado que la Administración de la Sociedad resolvió no continuar con la tramitación de reclamación judicial de la multa, considerando su rebaja sustancial.

Con fecha 05 de agosto de 2003, se pagó a la Tesorería General de la República la suma de \$ 713.064, monto equivalente a 2 UTA de esa fecha.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre la fecha de término del ejercicio 2003 y la de presentación de los presentes Estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten a los mismos.

NOTA 23 - MEDIO AMBIENTE

Durante el ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2003 y 2002, la Sociedad no ha incurrido en este tipo de desembolsos, en razón de haber transferido a Operador privado, la explotación de las concesiones sanitarias y es éste quien asumió efectuar los desembolsos que requiera la normativa sobre Medio Ambiente.