

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO  
PEÑUELAS S.A.**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2017 y 2016.

# **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

## **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	674.993	669.182
Otros activos no financieros, corriente	9	122	122
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	3.242	2.963
Activos por impuestos corrientes	8	10.134	9.579
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>688.491</b>	<b>681.846</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipos	10	85.192	86.207
Activos por impuestos diferidos	11	6.782	6.705
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>91.974</b>	<b>92.912</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>780.465</b>	<b>774.758</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELA S.A.**

Estados de Situación Financiera, continuación  
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	41.640	40.528
Pasivos por impuestos corrientes			
Cuentas por pagar empresas relacionadas	13	2.404	2.392
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>44.044</b>	<b>42.920</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
<b>Total de pasivos no corrientes</b>			
<b>Total Pasivos</b>		<b>44.044</b>	<b>42.920</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	15	485.859	485.859
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	238.027	233.444
Otras reservas	15	12.535	12.535
<b>Patrimonio total</b>		<b>736.421</b>	<b>731.838</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>780.465</b>	<b>774.758</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Estados de Resultados por Naturaleza  
al 31 de marzo de 2017 y 2016

Estado de Resultado por Naturaleza	Notas	ACUMULADO	
		01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
<b>Estado de Resultados</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	16	31.817	75.380
Otros ingresos por naturaleza	17	-	679
Gastos por beneficios a los empleados	18	(674)	(5.443)
Gastos por depreciación y amortización	19	(1.015)	(1.012)
Otros gastos por naturaleza	20	(35.397)	(77.196)
Ingresos Financieros	21	8.505	14.483
Resultados por Unidades de Reajuste	14	3.022	
<b>Ganancia antes de Impuesto</b>		<b>6.258</b>	<b>6.891</b>
Ingreso por impuesto a las ganancias	22	(1.675)	(1.721)
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>4.583</b>	<b>5.170</b>
<b>Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas</b>			
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>4.583</b>	<b>5.170</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Estados de Resultados por Naturaleza, continuación  
al 31 de marzo de 2017 y 2016

<b>Estado de Resultados Integrales</b>	<b>ACUMULADO</b>	
	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Ganancia del ejercicio	4.583	5.170
<b>Resultado integral atribuible a:</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	4.583	5.170
<b>Resultado integral total</b>	<b>4.583</b>	<b>5.170</b>

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
al 31 de marzo de 2017 y 2016

Al 31 de Marzo de 2017

<b>Estado de cambios en el Patrimonio neto</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Otras Reservas M\$</b>	<b>Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio Total M\$</b>
Saldo inicial 01-01-2017	485.859	12.535	233.444	731.838
Ganancias			4.583	4.583
<b>Saldo final 31-03-2017</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>238.027</b>	<b>736.421</b>

Al 31 de Marzo de 2016

<b>Estado de cambios en el Patrimonio neto</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Otras Reservas M\$</b>	<b>Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio Total M\$</b>
Saldo inicial 01-01-2016	485.859	12.535	231.640	730.034
Ganancias			5.170	5.170
<b>Saldo final 31-03-2016</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>236.810</b>	<b>735.204</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo  
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo	Nota	31-03-2017 M\$	31-03-2016 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		7.643	18.837
Otros cobros por actividades de operación			
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(9.928)	(1.474)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(216)	(27.138)
Otros pagos por actividades de operación		(34)	(2.865)
Intereses pagados		(592)	(622)
Intereses recibidos		11.521	14.273
Impuestos a las ganancias pagados		(2.583)	(6.556)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>5.811</b>	<b>(5.545)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedad, planta y equipo			
Importes procedentes de ventas activos intangibles			
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>			
Dividendos pagados		-	(585)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>			<b>(585)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>5.811</b>	<b>(6.130)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>5.811</b>	<b>(6.130)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		669.182	641.618
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	6	<b>674.993</b>	<b>635.488</b>



# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

## Índice

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

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

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

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **1). ENTIDAD QUE REPORTA**

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., (en adelante “Lago Peñuelas S.A.” o la “Sociedad”) es una empresa filial de Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., constituida bajo el régimen de la sociedad anónima abierta. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 708, con fecha 6 de octubre de 2000. Nació de la división de la Empresa de Obras Sanitarias de Valparaíso S.A. hoy ESVAL S.A., acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última, celebrada con fecha 30 de septiembre de 1998, tal como quedo estipulado en el acta respectiva. Su duración es indefinida y el capital está conformado por el mismo monto correspondiente a la disminución efectuada en ESVAL S.A. y que se refiere especialmente a los derivados de la asignación de los bienes muebles, inmuebles, derechos de agua, concesiones y demás vinculados al sistema Embalse Peñuelas, dividido en el mismo número de acciones y los mismos accionistas de ESVAL S.A., correspondiéndole a cada uno de ellos, una acción en esta nueva sociedad, por acción que poseían en ESVAL S.A., al día en que de conformidad a la Ley N°18.046 y su Reglamento le corresponda el ejercicio de ese derecho.

Lago Peñuelas S.A. tiene por objeto producir agua potable y realizar las demás prestaciones relacionadas con dicha actividad en la forma y condiciones establecidas en la Ley que autoriza su creación y en los términos de las Ley General de Servicios Sanitarios y demás disposiciones complementarias.

La Sociedad tiene su domicilio legal en Monjitas N° 392, Piso 10, Oficina 1003 de Santiago, Chile y su Rol Único Tributario es 96.846.610-0.

### **CONTRATO CON ESVAL S.A.**

Con fecha 1 de diciembre de 1998, se firma un contrato de gestión con inversión entre Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. y ESVAL S.A., con duración indefinida y mediante el cual se encarga a ESVAL S.A. la gestión de la concesión del servicio público de producción de agua potable, de aguas que se captan del Embalse Peñuelas. ESVAL S.A. asume el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de producción del servicio de agua potable durante la vigencia del contrato.

Con el objeto de posibilitar la gestión encomendada, Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. entrega en comodato y en forma exclusiva a ESVAL S.A., los derechos de aprovechamiento de aguas, bienes inmuebles, muebles e instalaciones utilizados en la explotación del sistema de captación y producción de agua potable.

De acuerdo a lo establecido en el contrato, Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. facturará mensualmente a ESVAL S.A. en su función de suministro de agua potable, a su vez ESVAL S.A., por el servicio de gestión facturará a Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. un porcentaje equivalente al 79% de la facturación mensual neta que ESVAL S.A. debe pagar a la Sociedad.

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **2.1 Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por el período de 03 meses terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en Sesión celebrada con fecha 26 de mayo de 2017.

#### **2.2 Bases de Medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos activos y pasivos financieros que son presentados a valor razonable con cambios en el estado de resultados.

#### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

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

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

#### **2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas**

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

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

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACION**

#### **2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas, continuación**

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Vida útil de propiedad, planta y equipos
- Vida útil de los intangibles

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

#### **2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables**

- a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

#### **Enmiendas a NIIF**

##### **Modificaciones a NIC 7, *Estado de Flujo de Efectivo*: Iniciativa de revelación.**

Esta modificación se emitió el 01 de febrero de 2016 e instruye la revelación de información que permita que los usuarios de los Estados Financieros evalúen los cambios de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que afectan al efectivo como aquellos cambios que no afectan al efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento puede ser la revelación de una reconciliación entre los saldos de apertura y cierre de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Sin embargo, el objetivo pudiera también ser logrado de otras maneras, liberando a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área.

Aun cuando es posible la revelación de cambios en otros activos y pasivos, tal revelación suplementaria debiera mostrarse separadamente de los cambios en pasivos que provienen de actividades de financiamiento.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

##### **Modificación a NIC 12, *Impuesto a las Ganancias*: Activos por Impuestos Diferidos sobre pérdidas no realizadas.**

Se emitió esta modificación el 19 de enero de 2016 y clarifica que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de la comparación entre el valor contable de un activo y su base tributaria al finalizar el período de reporte, y no se afecta por posibles cambios futuros en el valor contable o la forma en la

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACION

#### 2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

que se espera la recuperación del activo. Por lo tanto, suponiendo que la base tributaria permanece al costo original del instrumento de deuda, hay una diferencia temporaria.

La siguiente pregunta es si usted puede reconocer un activo por impuesto diferido si el futuro resultado tributario se espera que sea una pérdida. Las modificaciones muestran que la respuesta es “si”, si se reúnen ciertas condiciones.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2017. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

#### Nuevos pronunciamientos contables

**Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para el Grupo se señalan a continuación. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.**

#### **NIIF 9 *Instrumentos Financieros* – Modificación y Mejora**

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACION**

#### **2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación**

##### ***NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes***

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 *Contratos de Construcción*, la NIC 18 *Ingresos Ordinarios*, la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes*, CINIIF 15 *Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces*, CINIIF 18 *Transferencia de Activos desde Clientes* y SIC 31 *Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad*.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

##### ***NIIF 16 Arrendamientos***

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfollio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

##### ***CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas***

Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera.

Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada al impuesto a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACION

#### 2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

#### **Modificación a NIIF 2 *Pagos Basados en Acciones*: Aclaración de cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.**

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

#### **Modificación a NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.**

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3, *Combinaciones de Negocios*. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

#### **Modificación a NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes*: Clarificación de requerimientos y disposiciones para facilitar la transición.**

Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.

La Modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada, y forma parte integrante de la norma NIIF 15.

La Administración de la Sociedad se encuentra evaluando los impactos de las aplicaciones de todas estas nuevas normas y no prevé su aplicación anticipada.



## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Instrumentos financieros

##### a.1) Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACION**

#### **a) Instrumentos financieros, continuación**

##### **a.1.2) Préstamos y Cuentas por Cobrar**

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

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

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

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

##### **a.2) Pasivos financieros**

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

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

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

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

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACION

#### a) Instrumentos financieros, continuación

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

#### b) Propiedad, Planta y Equipos

##### b.1) Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

##### b.2). Costos posteriores

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

##### b.3). Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de Propiedad, planta y equipo,

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACION

#### b) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se deprecian.

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

Propiedad, planta y equipo tiene la siguiente vida útil:

COMPOSICIÓN	VIDA UTIL	
	Vida útil Menor (Años)	Vida útil Mayor (Años)
Edificios	10	20
Infraestructura sanitaria	10	30
Maquinarias y equipos	10	17
Otros activos fijos	5	10

#### c) Deterioro

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

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

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

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACION**

#### **c) Deterioro, continuación**

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

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

#### **d) Beneficios a los empleados**

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

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

#### **e) Provisiones**

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

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

#### **f) Política de distribución de dividendo**

La Política de distribución de dividendo definida en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2016, establece que la Sociedad procederá al reparto del 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad.

#### **g) Ingresos de explotación**

Los ingresos por ventas corresponden a la facturación por la venta de agua potable que la sociedad realiza mensualmente a ESVAL S.A., de acuerdo con los volúmenes controlados por un macro-medidor, instalado a la salida de la planta emplazada en el embalse Peñuelas.

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN**

#### **g) Ingresos de explotación, continuación**

Los ingresos por venta se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas en base al consumo real, neto de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas, de existir. Por lo que el ingreso es reconocido cuando es transferido al comprador, la recuperación es considerada probable, los costos asociados y posibles descuentos por cobros erróneos pueden ser estimados con fiabilidad.

#### **h) Subvenciones gubernamentales**

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

#### **i) Información financiera por segmentos operativos**

La Sociedad no reporta información por segmentos operativos, de acuerdo en lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos Operativos”, ya que, posee un giro único, cuya actividad principal es producir agua potable y venderla a ESVAL S.A.

#### **j) Ingresos financieros y costos financieros**

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

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

#### **k) Clasificación saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se podrían clasificar en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN**

#### **k) Clasificación saldos en corrientes y no corrientes, continuación**

En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

#### **l) Impuesto a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos y es reconocido como cargo o abono a resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce con efecto en patrimonio.

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

Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, estipulando las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera, si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

#### m) Efectivo y equivalente al efectivo

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

#### n) Estado de flujos de efectivo

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

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

#### o) Información sobre medio ambiente

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



# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

## 4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

### 4.1 General

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

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

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

#### Marco de Administración de Riesgo

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

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

### 4.2 Riesgo de Crédito

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

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

Los principales activos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a Inversiones Financieras las cuales ascienden a M\$ 643.901 al 31 de marzo de 2017.

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

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

Clasificación	M\$
AAA	297.047
Libre de riesgo (*)	20.662
AA	326192
<b>Total</b>	<b>643.901</b>

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

#### 4.3 Riesgo de liquidez

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

Las obligaciones financieras de la Sociedad están compuestas por Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, que incluyen principalmente los dividendos por pagar a los accionistas. Los vencimientos de las obligaciones por Cuentas por Pagar Comerciales no superan los 30 días contados desde la fecha de los estados financieros.

#### 4.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la entidad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. La Sociedad no mantiene instrumentos financieros indexados a monedas extranjeras, tasas de interés variables u otros precios de mercado que puedan afectar significativamente los flujos provenientes de, o necesarios para liquidar dichos instrumentos financieros.

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

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

En este sentido, la principal exposición a riesgo de mercado proviene de las inversiones en instrumento financiero incluidas en el Efectivo y Efectivo Equivalente, los cuales se encuentran valorizados a su valor de mercado.

Una variación de +/- 1% en la valorización de mercado de dichas inversiones implicaría reconocer en el estado de resultados una utilidad/pérdida de M\$6.439.

#### 4.5 Administración de capital

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

### 5). INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Efectivo y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	643.901	31.092		674.993
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		3.242		3.242
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			(41.640)	(41.640)
<b>Total instrumentos financieros al 31/03/2017</b>	<b>643.901</b>	<b>34.334</b>	<b>(41.640)</b>	<b>636.595</b>

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Efectivo y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	632.972	36.210		669.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		2.963		2.963
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar			(40.528)	(40.528)
<b>Total instrumentos financieros al 31/12/2016</b>	<b>632.972</b>	<b>39.173</b>	<b>(40.528)</b>	<b>631.617</b>

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

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

### 6). EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Bancos	31.092	36.210
Inversiones financieras	643.901	632.972
<b>Total</b>	<b>674.993</b>	<b>669.182</b>

El efectivo y equivalente de efectivo, incluye las inversiones financieras administradas por el Banco BCI, no sujetas a restricciones de disponibilidad y con renta fija y de bajo riesgo.

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

<b>Inversiones financieras</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Bonos bancarios	529.747	464.630
Bonos Subordinados	93.491	
Bonos Tesorería General de la República	20.663	26.257
Fondos mutuos		142.085
<b>Total</b>	<b>643.901</b>	<b>632.972</b>

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

<b>Inversiones financieras</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Pesos chilenos	112.032	278.959
Unidades de fomento	531.869	354.013
<b>Total</b>	<b>643.901</b>	<b>632.972</b>

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 7). DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Deudores por ventas	2.646	2.338
Iva Crédito Fiscal	596	625
<b>Total</b>	<b>3.242</b>	<b>2.963</b>

El período de crédito sobre los deudores por ventas es de 30 días y no se hace ningún recargo por intereses, puesto que estas cuentas por cobrar se pagan en promedio dentro de los 20 días siguientes a la fecha de facturación. No existen situaciones de incobrabilidad que deban ser reconocidas ni repactaciones por este concepto.

### 8). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	11.973	9666
Impuesto a la renta por pagar	( 1.839)	(87)
<b>Total</b>	<b>10.134</b>	<b>9.579</b>

### 9). OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

<b>Otros Activos No financieros corrientes</b>	<b>31-03-2017 M\$</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>
Deudores Varios	122	122
<b>Total</b>	<b>122</b>	<b>122</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

**10). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS**

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo 2017 y 31 de diciembre de 2016:

**Composición:**

Propiedad, Plantas y Equipos	31-03-2017		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Edificios	47.110	(40.008)	7.102
Infraestructura sanitaria	133.797	(73.757)	60.040
Maquinarias y equipos	13.620	(13.620)	-
Otros activos fijos	63.700	(45.650)	18.050
<b>Total</b>	<b>258.227</b>	<b>(173.035)</b>	<b>85.192</b>

**Composición:**

Propiedad, Plantas y Equipos	31-12-2016		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Edificios	47.110	(39.727)	7.383
Infraestructura sanitaria	133.797	(73.297)	60.500
Maquinarias y equipos	13.620	(13.620)	-
Otros activos fijos	63.700	(45.376)	18.324
<b>Totales</b>	<b>258.227</b>	<b>(172.020)</b>	<b>86.207</b>

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

Movimientos del ejercicio al 31 de marzo de 2017:

Valores Brutos	31-03-2017			
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	47.110			47.110
Infraestructura sanitaria (1)	133.797			133.797
Maquinarias y equipos	13.620			13.620
Otros activos fijos	63.700			63.700
<b>Totales</b>	<b>258.227</b>			<b>258.227</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

**10). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (CONTINUACION)**

Depreciación	31-03-2017				
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Final M\$
Edificios	39.728			280	40.008
Infraestructura sanitaria	73.297			460	73.757
Maquinarias y equipos	13.620				13.620
Otros activos fijos	45.375			275	45.650
<b>Totales</b>	<b>172.020</b>			<b>1.015</b>	<b>173.035</b>

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2016:

Valores Brutos	31-12-2016			
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	47.110			47.110
Infraestructura sanitaria	129.119	4.678		133.797
Maquinarias y equipos	13.620			13.620
Otros activos fijos	63.700			63.700
<b>Totales</b>	<b>253.549</b>	<b>4.678</b>		<b>258.227</b>

Depreciación Acumulada	31-12-2016				
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Depreciación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	38.608			1.120	39.728
Infraestructura sanitaria	71.458			1.839	73.297
Maquinarias y equipos	13.620				13.620
Otros activos fijos	44.275			1.100	45.375
<b>Totales</b>	<b>163.913</b>			<b>4.059</b>	<b>172.020</b>

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 11). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	31-03-2017		31-12-2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo fijo	6.782		6.705	
<b>Totales</b>	<b>6.782</b>		<b>6.705</b>	

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Proveedores bienes y servicios	701	15.878
Otros proveedores		20
Provisiones	16.309	
Dividendos por pagar	24.630	24.630
<b>Totales</b>	<b>41.640</b>	<b>40.528</b>

### 13). CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Los saldos por pagar a empresas relacionadas, generadas por el inicio de las operaciones, al 31 de marzo de 2017 y diciembre 2016 corresponden al siguiente detalle:

Corrientes:

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Servicios administración	2.404	2.392
<b>Totales</b>			<b>2.404</b>	<b>2.392</b>



## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 13). CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS, CONTINUACION

b) Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016

Sociedad	RUT	Relación	Transacción	Efecto resultados (cargo) / abono 31-03-2017 M\$	Efecto resultados (cargo) / abono 31-03-2016 M\$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Matriz	Administración	(6.054)	-
<b>Totales</b>				<b>(6.054)</b>	<b>-</b>

### 14). RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de resultados por unidades de reajustes al 31 de marzo de 2017 y 2016, es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	01-01-2017 31-03-2017 M\$	01-01-2016 31-03-2016 M\$
Inversiones financieras	3.015	-
Remanente Crédito Fiscal	7	-
<b>Total</b>	<b>3.022</b>	<b>-</b>

### 15. CAPITAL Y RESERVAS

Al 31 de marzo de 2017 el capital social de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. asciende a M\$485.859 y está representado por 2.534.393.326 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

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

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

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 15). CAPITAL Y RESERVAS, CONTINUACION

#### Política de dividendos

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 27 de abril de 2016, aprobó como política de dividendos general de la Sociedad esa, distribuir el 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad.

Asimismo, la mencionada Junta aprobó repartir el 100% de las utilidades de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 (M\$7.283), lo que significa pagar un dividendo de M\$7.283 a los accionistas.

#### Otras Reservas

Otras reservas	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Corrección monetaria capital pagado transición normas IFRS	12.535	12.535
<b>Totales</b>	<b>12.535</b>	<b>12.535</b>

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

#### Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	31-03-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Saldo inicial	233.444	231.640
Resultado del ejercicio	4.583	12.982
Dividendo		(11.178)
Otros cambios patrimonio		
<b>Totales</b>	<b>238.027</b>	<b>233.444</b>

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 16). INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

<b>Ingresos ordinarios</b>	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Ingresos facturación agua potable	31.817	75.380
<b>Total</b>	<b>31.817</b>	<b>75.380</b>

### 17). OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

Los ingresos correspondientes a este rubro, al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

<b>Otros Ingresos por naturaleza</b>	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Otros Ingresos Varios	-	679
<b>Total</b>		<b>679</b>

### 18). GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

<b>Gastos por beneficios a los empleados</b>	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Sueldos	-	2.933
Gratificación	-	2.332
Dietas directorio	674	-
Aportes empleador	-	178
Indemnización años servicios	-	-
Vacaciones	-	-
<b>Total</b>	<b>674</b>	<b>5.443</b>

## EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### 19). GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización, al 31 de marzo de 2017 y 2016, es la siguiente:

<b>Depreciación y amortización</b>	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Depreciación	1.015	1.012
<b>Total</b>	<b>1.015</b>	<b>1.012</b>

### 20). OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros gastos por naturaleza al 31 de marzo de 2017 y 2016, es el siguiente:

<b>Otros gastos por naturaleza</b>	<b>01-01-2017 31-03/2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Costo venta de agua	25.136	59.551
Patente comercial	966	1.817
Asesorías profesionales	7.280	
Servicios informática	252	495
Gastos Auditores	1.229	
Comisiones bancarias	534	590
Gastos de Notaria		141
Otros gastos		14.602
<b>Total</b>	<b>35.397</b>	<b>77.196</b>

### 21). INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

<b>Ingresos Financieros</b>	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Intereses sobre inversiones	8.505	14.483
<b>Total</b>	<b>8.505</b>	<b>14.483</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

**22). GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS**

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 31 de marzo de 2017 y 2016, son los siguientes:

<b>Impuestos a las ganancias</b>	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>		
Ingreso (gasto) por impuestos corrientes	(1.752)	(1.721)
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	<b>(1.752)</b>	<b>(1.721)</b>
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias	77	0
<b>Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>77</b>	<b>0</b>
<b>Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>(1.675)</b>	<b>(1.721)</b>

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

<b>Conciliación de la tasa efectiva</b>	<b>01-01-2017 31-03-2017 M\$</b>	<b>01-01-2016 31-03-2016 M\$</b>
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Ganancia	6.258	6.891
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(1.596)	(1.654)
Impuesto contabilizado	1.675	1.721
<b>Diferencia por explicar</b>	<b>(79)</b>	<b>(67)</b>
Diferencias permanentes:		
C. Monetaria capital propio tributario	(4.610)	-
Otras diferencias	4.921	280
<b>Base imponible diferencia</b>	<b>(311)</b>	<b>(280)</b>
Diferencia explicada	(79)	(67)
<b>Ingreso (gasto) por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(1.675)</b>	<b>(1.721)</b>

<b>Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva</b>	<b>01/01/2017 31/03/2017</b>	<b>01/01/2016 31/03/2016</b>
Tasa impositiva legal	25,50%	24,00%
Diferencias permanentes	1,30%	1,00%
<b>Tasa Impositiva Efectiva</b>	<b>26,80%</b>	<b>25,00%</b>

## **EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de marzo de 2017

### **23). SANCIONES**

#### Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017.

#### Otras autoridades administrativas.

La Sociedad no ha sido sancionada por otras autoridades administrativas durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017.

### **24). CONTINGENCIAS**

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad no presenta contingencias o litigios.

### **25). MEDIO AMBIENTE**

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

### **26). HECHOS POSTERIORES**

No existen hechos posteriores entre el 01 de abril de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de marzo 2017.

**ANALISIS RAZONADO  
AL 31  
DE MARZO DE 2017**

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**

## **INTRODUCCIÓN**

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ha preparado sus estados financieros al 31 de marzo de 2017, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **ASPECTOS GENERALES**

### **Composición Accionaria**

El capital de Lago Peñuelas S.A. está constituido por 2.534.393.326 acciones, siendo sus accionistas la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. con una participación de 64,05%, el Fisco de Chile con una participación del 34,62% y otros accionistas con una participación del 1,33%.

### **Ingresos**

Están constituidos por los siguientes conceptos principales:

- Los ingresos por ventas corresponden a la facturación por la venta de agua potable que la sociedad realiza mensualmente a ESVAL S.A., de acuerdo con los volúmenes controlados por un macro-medidor, instalado a la salida de la planta emplazada en el embalse Peñuelas.

Los ingresos por venta se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas en base al consumo real, neto de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas, de existir. Por lo que el ingreso es reconocido cuando es transferido al comprador, la recuperación es considerada probable, los costos asociados y posibles descuentos por cobros erróneos pueden ser estimados con fiabilidad.

- Intereses por inversiones financieras.

### **Costos y gastos operacionales**

Están compuestos por:

- El costo directo por venta de agua potable a Esval S.A.
- La depreciación de los bienes correspondientes a propiedad, planta y equipo.
- Los gastos en personal.
- Gastos en asesorías y servicios de apoyo a la administración de la Sociedad.



## **Riesgo de mercado**

La sociedad mantiene un contrato de interconexión de agua potable con ESVAL S.A. mediante el cual la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. (Lago Peñuelas) le vende a dicha empresa el agua potable que produce en su planta ubicada en el Embalse Peñuelas, para que, a su vez, ESVAL suministre de agua potable a las localidades de Placilla, Peñuelas, Curauma y sectores del Gran Valparaíso, sectores en que dicha empresa tiene la concesión de distribución de agua potable. Esta fuente de producción de agua potable, además de constituir solo una pequeña fracción de la demanda de los clientes de ESVAL, es mucho más económica que otras fuentes alternativas por lo que los riesgos por el lado de la demanda son prácticamente nulos. Sin embargo, como se ha visto en los resultados analizados, la capacidad de producción de la planta ubicada en el Embalse Peñuelas está supeditada a la disponibilidad de agua en dicho embalse, la cual se ha visto severamente afectada por la sequía que ha afectado a la región durante los últimos años.

## **Riesgo financiero**

La empresa no mantiene pasivos en moneda extranjera que signifiquen una exposición al riesgo cambiario, como tampoco deuda con el sistema financiero nacional.

## **Inversiones de capital**

Según lo establece el contrato de gestión con inversión entre Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. y ESVAL S.A., con duración indefinida y mediante el cual se encarga a ESVAL S.A. la gestión de la concesión del servicio público de producción de agua potable, de aguas que se captan del Embalse Peñuelas. ESVAL S.A. asume el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de producción del servicio de agua potable durante la vigencia del contrato. Por lo tanto, Lago Peñuelas S.A. no tiene obligaciones de este tipo.

## ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE LAS VARIACIONES

### ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación financiera	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$	Variación	
			M\$	%
Activos corrientes	688.491	681.910	6.581	0,97
Activos no corrientes	91.974	94.939	(2.965)	(3,12)
<b>Total Activos</b>	<b>780.465</b>	<b>776.849</b>	<b>3.616</b>	<b>0,47</b>
Pasivos corrientes	44.044	41.645	2.399	5,76
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>44.044</b>	<b>41.645</b>	<b>2.399</b>	<b>5,76</b>
<b>Patrimonio total</b>	<b>736.421</b>	<b>735.204</b>	<b>1.217</b>	<b>0,17</b>

#### Activos corrientes

El aumento neto observado corresponde principalmente a los intereses generados por las inversiones financieras.

#### Activos no corrientes

La disminución neta corresponde a la depreciación del periodo, más la disminución de los impuestos diferidos en el ejercicio 2016.

#### Pasivos corrientes

El aumento neto observado corresponde en lo principal al incremento de los dividendos por pagar correspondientes al ejercicio 2016.

#### Patrimonio

El aumento neto que registra este rubro, corresponde principalmente al reconocimiento de las utilidades correspondientes al periodo 2017 (M\$ 4.583), menos los dividendos correspondientes a las utilidades del ejercicio 2016.

## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	31.817	75.380
Otros ingresos por naturaleza	-	679
Gastos por beneficio a los empleados	(674)	(5.443)
Gasto por depreciación y amortización	(1.015)	(1.012)
Otros gastos por naturaleza	(35.397)	(77.196)
Ingresos financieros	8.505	14.483
Resultado por unidades de reajuste	3.022	-
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>6.258</b>	<b>6.891</b>
Impuestos a las ganancias	(1.675)	(1.721)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>4.583</b>	<b>5.170</b>

Los principales conceptos de ingresos y gastos, y sus variaciones, son los siguientes:

### Ingresos de actividades ordinarias

Se observa una disminución entre los periodos comparados (M\$ 43.563), debido a una disminución de los ingresos correspondientes a la venta de agua a Esva S.A.

### Gasto de depreciación y amortización

Se observa un comportamiento similar entre los periodos comparados, debido a que no ha habido variación de los bienes de propiedad, planta y equipo.

### Otros gastos por naturaleza

Comprende diversos conceptos de gastos, tales como: costo directo de venta de agua potable, asesorías profesionales y otros gastos.

### Ingresos financieros

A marzo de 2017 existe un ingreso financiero más su corrección monetaria (M\$11.521), menor al mismo periodo 2016 (M\$14.483), situación que se produce por un alza en las tasas de interés con que se transan los instrumentos financieros de la cartera en el período 2017, lo que afectó negativamente la valorización de mercado.

### Ganancia (pérdida)

El resultado final a marzo 2017 (M\$ 4.683) fue un 9,4% inferior al registrado en el mismo ejercicio 2016 (M\$ 5.170), debido principalmente a la disminución de los ingresos correspondientes a la venta de agua a Esva S.A..

## INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Medida	31-03-2017	31-03-2016
Liquidez corriente	veces	15,6	16,4
Razón ácida	veces	15,6	16,4
Endeudamiento total	veces	0,1	0,1
Deuda corriente	%	100,0	100,0
Deuda no corriente	%	-	-
Total activos	Miles de \$	780.465	774.758
Resultado operacional	Miles de \$	(4.735)	(7.070)
Gastos financieros	Miles de \$	534	522
Resultado no operacional	Miles de \$	10.993	13.961
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	Miles de \$	7.807	8.425
Rentabilidad del patrimonio	%	0,6	0,7
Rentabilidad del activo	%	5,1	5,4
Utilidad por acción	\$/acción	0,002	0,002

(1) Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios.

### Liquidez

El indicador muestra un adecuado nivel y permite concluir que la empresa cuenta con recursos suficientes para cumplir con sus compromisos de corto plazo.

### Endeudamiento

El índice muestra un bajo nivel de endeudamiento, que representa a los proveedores y dividendos por pagar a la fecha de cierre.

### Rentabilidad del patrimonio

A marzo 2017 disminuye levemente en relación al mismo período del año pasado, debido a la obtención de una menor utilidad del ejercicio, explicado anteriormente.

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El resumen del flujo de efectivo es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	31-03-2017 M\$	31-03-2016 M\$
Saldo inicial de efectivo	669.182	641.618
Flujo operacional	5.811	(5.545)
Flujo de inversión	-	-
Flujo de financiamiento	-	(585)
<b>Total flujo del período</b>	<b>674.993</b>	<b>635.488</b>

Al 31 de marzo de 2017, el efectivo aumentó en M\$ 5.811, debido principalmente a los ingresos por concepto de intereses provenientes de las inversiones financieras.

Al 31 de marzo de 2016, el saldo inicial disminuyó en M\$ 6.130, debido principalmente al pago efectuado por concepto de indemnización por años de servicios pagados al ex gerente general de la Sociedad.

## **HECHOS RELEVANTES**

**Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.**

**Rut : 96.846.610-0**

Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de enero y el 31 de marzo de 2017, no se produjeron y por lo tanto, no se informaron hechos relevantes.

## DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Razón Social: Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.  
Rut: 96.846.610-0

Con fecha 26 de mayo de 2017, en Sesión de Directorio N° 287, las personas abajo indicadas toman conocimiento, y se declaran responsables sobre la veracidad de la información incorporada en el presente informe de los estados financieros al 31 de marzo de 2017, según el siguiente detalle:

### Informe Individual

Estado de Situación Financiera Clasificado  
Estado de Resultados por Naturaleza  
Estado de Resultados Integrales  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujos de Efectivo Directo  
Notas Explicativas a los Estados Financieros  
Análisis Razonado  
Hechos Relevantes

Nombre	Cargo	Rut	Firma
Juan Carlos Latorre Carmona	Presidente	5.864.125-1	
Marcela Angulo González	Vice-Presidenta	7.804.559-0	
Amparo Núñez Sandoval	Directora	6.130.670-6	
Pedro Rivera Izam	Director	12.866.346-0	
Jaime Díaz Vandorsee	Director	7.592.905-6	
René Guzmán Sandoval	Gerente General (s)	6.901.729-0	