

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

Estados Financieros correspondientes a los periodos
terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Activos	Nota	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	673.710	639.232
Otros activos no financieros, corriente		43	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	4.951	3.898
Activos por impuestos corrientes	8	7.858	38.635
Activos corrientes totales		686.562	681.765
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipo	9	87.222	85.588
Activos por impuestos diferidos	10	6.601	10.362
Total de activos no corrientes		93.823	95.950
Total de Activos		780.385	777.715

Las notas adjuntas número 1 al 25, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELA S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Patrimonio y Pasivos	Nota	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	37.471	45.780
Pasivos por impuestos corrientes	8	-	1.901
Cuentas por pagar empresas relacionadas	12	7.140	-
Pasivos corrientes totales		44.611	47.681
Pasivos no corrientes			
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total Pasivos		44.611	47.681
Patrimonio			
Capital emitido	14	485.859	485.859
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	237.380	231.640
Otras reservas	14	12.535	12.535
Patrimonio total		735.774	730.034
Total de Patrimonio y Pasivos		780.385	777.715

Las notas adjuntas número 1 al 25, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Resultados por Naturaleza Intermedios
Por los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

Estado de Resultado por Naturaleza	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	15	142.704	130.794	33.348	32.050
Otros ingresos por naturaleza	16	1.901	-	-	-
Gastos por beneficios a los empleados	18	(32.404)	(33.784)	(701)	(11.192)
Gastos por depreciación y amortización	17	(3.044)	(3.496)	(1.015)	(1.165)
Otros gastos por naturaleza	19	(129.388)	(125.253)	(38.293)	(29.013)
Ingresos Financieros	20	21.833	41.176	8.140	11.548
Resultados por Unidades de Reajuste	13	15.742	-	4.635	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		17.344	9.437	6.114	2.228
Gasto por impuesto a las ganancias	21	(4.321)	(1.902)	(642)	(405)
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		13.023	7.535	5.472	1.823
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia del ejercicio		13.023	7.535	5.472	1.823

Las notas adjuntas número 1 al 25, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
Por los años terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

Estado de Resultados Integrales	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2016 30-09-2016	01-01-2015 30-09-2015	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Ganancia (Pérdida) del ejercicio		13.023	7.535	5.472	1.823
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		13.023	7.535	5.472	1.823
Resultado integral total		13.023	7.535	5.472	1.823

Las notas adjuntas número 1 al 25, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios
Por los años terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

Al 30 de Septiembre de 2016

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
Saldo inicial 01-01-2016	485.859	12.535	231.640	730.034
Ganancias (pérdida)	-	-	13.023	13.23
Dividendo	-	-	(7.283)	(7.283)
Saldo final 30-09-2016	485.859	12.535	237.380	735.774

Al 30 de Septiembre de 2015

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
Saldo inicial 01-01-2015	485.859	12.535	322.244	820.638
Ganancias (pérdida)	-	-	7.535	7.535
Dividendos	-	-	(100.823)	(100.823)
Otros cambios Patrimonio	-	-	394	394
Saldo final 30-09-2015	485.859	12.535	229.350	727.744

Las notas adjuntas número 1 al 25, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios
Por los años terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo	Nota	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		34.691	37.457
Otros cobros por actividades de operación		40.058	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(6.383)	(21.820)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(39.933)	(30.753)
Otros pagos por actividades de operación		(4.637)	-
Intereses pagados		(1.914)	(1.692)
Intereses recibidos		36.077	41.176
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(10.784)	(300.176)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		47.175	(275.808)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedad, planta y equipo		(4.679)	-
Importes procedentes de ventas activos intangibles		-	137.008
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(4.679)	137.008
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Total importes procedentes de préstamos			
Dividendos pagados		(8.018)	(1.099.671)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		(8.018)	(1.099.671)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		34.478	(1.238.471)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		34.478	(1.238.471)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		639.232	1.886.978
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	673.710	648.507

Las notas adjuntas número 1 al 25, forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

Índice

1. Entidad que reporta.
2. Bases de preparación de los Estados Financieros.
 - 2.1. Declaración de cumplimiento.
 - 2.2. Periodo cubierto.
 - 2.3. Bases de medición.
 - 2.4. Moneda funcional y de presentación.
 - 2.5. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.
 - 2.6. 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 Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

4. Administración de riesgo financiero.
 - 4.1. General
 - 4.2. Riesgos de crédito.
 - 4.3. Riesgos de liquidez.
 - 4.4. Riesgo de mercado.
 - 4.5. Administración del capital.
5. Instrumentos financieros por categoría.
6. Efectivo y equivalentes al efectivo.
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.
8. Activos y pasivos por impuestos corrientes.
9. Propiedad, planta y equipos.
10. Activos y pasivos por impuestos diferidos.
11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
12. Cuentas por pagar empresas relacionadas
13. Resultados por unidades de reajuste.
14. Capital y reservas.
15. Ingresos de actividades ordinarias.
16. Otros ingresos por naturaleza.
17. Gastos por depreciación y amortización.
18. Gastos por beneficios a los empleados.
19. Otros gastos por naturaleza.
20. Ingresos financieros.
21. Gastos por impuestos a las ganancias.
22. Sanciones
23. Contingencias
24. Medio ambiente.
25. Hechos posteriores.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

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 la 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 Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros intermedios consolidados al 30 de septiembre de 2016, han sido preparados de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros intermedios al 30 de septiembre de 2016, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros intermedios consolidados se presentan de acuerdo con NIC 34, Información Financiera Intermedia.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 28 de noviembre de 2016.

2.2 Período Cubierto

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados de situación financiera: por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2016 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.
- Estados de resultados integrales: por los períodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio y de Flujo de Efectivo: por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

2.3 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.4 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\$).

2.5 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) e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

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

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- 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.

2.6 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 2016.

NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas

En enero de 2014, el IASB emitió la Norma transitoria NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas, aplicable a la contabilización de los saldos que se originan en actividades que tienen regulación tarifaria. En todo

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

caso esta Norma es aplicable únicamente a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF y por tanto aplican la NIIF 1.

Se permite a estas empresas mantener la aplicación de las políticas contables previas relacionadas con el reconocimiento, la valuación, el deterioro y la baja de las cuentas regulatorias diferidas en primera adopción de las NIIF.

Se trata de una Norma transitoria a propósito de que se prepara un proyecto más amplio de Normas aplicables a entidades con tarifas reguladas.

Esta Norma es de aplicación efectiva a partir del 01 de enero de 2016, pudiéndose aplicar en forma anticipada.

Modificaciones a NIC 1, *Presentación de Estados Financieros*: Iniciativa de revelación.

Esta modificación se dirige a impedimentos percibidos por los preparadores al ejercer sus juicios en la presentación de su información financiera. Los cambios se resumen a continuación:

- Clarificación de que la información no debiera ocultarse agregando o entregando información inmaterial. Las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los Estados Financieros, incluso cuando una norma requiere una revelación específica se aplican las consideraciones de materialidad;
- Clarificación de que el listado de ítems por línea a ser presentados en estos Estados Financieros puede agregarse o desagregarse como una guía adicional y relevante en los subtotales en estos Estados Financieros y la clarificación de que la participación de la entidad en los ORI de Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados por el método de la participación debiera presentarse en forma agregada como ítems individuales en base a si serán o no serán reclasificados a resultados;
- Ejemplos adicionales de posibles formas de ordenar las notas para clarificar que la comprensibilidad y la comparabilidad debieran considerarse al determinar el orden de las notas y demostrar que las notas no necesitan ser presentadas en el orden indicado en el parágrafo 114 de NIC 1.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Enmienda a NIIF 11, *Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas*.

En mayo de 2014, IASB modificó la NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*. La modificación clarifica la contabilización de adquisiciones de participaciones en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

La modificación establece que en este tipo de transacciones ha de aplicarse la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, en el reconocimiento inicial de la participación, excepto cuando estos principios entren en conflicto con la guía de NIIF 11.

La modificación aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta existente y también a la adquisición de una participación en una operación conjunta en su constitución, a menos que la constitución de la operación conjunta coincida con la formación del negocio.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2016. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

Modificación a NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de métodos aceptables de Depreciación y Amortización.

En mayo de 2014, IASB emitió esta modificación, que establece una presunción refutable de que el uso de los métodos de amortización basados en el ingreso para los activos intangibles es inadecuado. Esta presunción es refutada únicamente cuando el ingreso y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible se encuentran altamente correlacionados o cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso (por ejemplo, el derecho a operar una autopista hasta que el operador haya acumulado una suma de 10 millones).

Asimismo, la modificación prohíbe la depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos sobre la base de los ingresos. Esto a propósito de que tales métodos reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo (por ejemplo, cambios en el los volúmenes de ventas y precios).

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016, y se aplican en forma prospectiva. Se permite la adopción anticipada.

NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.

En Octubre de 2012, IASB emitió el documento “Entidades de Inversión” (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) que entrega una exención de consolidación de subsidiarias bajo NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, para entidades que reúnen la definición de “Entidad de Inversión”. El comité recomendó a IASB administrar los tópicos en un proyecto de alcance limitado y en marzo de 2014, IASB

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

agregó formalmente el proyecto a su programa de trabajo. El borrador de discusión fue publicado en junio de 2014, siendo expuesto para comentarios hasta el 15 de septiembre de 2014.

Los cambios clarifican los siguientes aspectos:

- Excepción de preparar Estados Financieros Consolidados: la excepción confirma que la exención de preparar Estados Financieros Consolidados para una matriz intermedia está disponible para una matriz que es subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.
- Una subsidiaria que provee servicios relacionados con las actividades de inversión de la matriz: Una subsidiaria que provee servicios relacionados con las actividades de inversión de la matriz no debiera ser consolidada si la subsidiaria misma es una entidad de inversión.
- Aplicación del método del patrimonio por parte de un inversionista que no es una entidad de inversión a una inversión que es entidad de inversión: Al aplicar el método del patrimonio a una asociada o negocio conjunto, un inversionista que no es entidad de inversión en una entidad de inversión puede retener la medición de valor razonable aplicada por parte de la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias.
- Revelaciones requeridas: Una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable proporciona revelaciones relacionadas con entidades de inversión requeridas por NIIF 12.

Modificación a NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Contabilización del costo de plantas que producen frutos.

El 30 de junio de 2014, se emitió esta modificación que incorpora a las plantas que producen frutos en el alcance de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, a propósito de que estas plantas no sufren grandes transformaciones biológicas. Esto porque estos activos son maduros y generan productos agrícolas a lo largo de varios períodos de reporte hasta alcanzar el final de su vida útil.

La modificación establece que las empresas pueden optar por medir las plantas que producen frutos a su costo. Sin embargo, el producto agrícola que se obtiene de ellas continuará siendo medido a valor razonable menos costo de venta, de acuerdo con NIC 41, Agricultura.

Una planta que produce frutos es una planta que es utilizada en el abastecimiento de producto agrícola, se espera que produzca fruto por más de un período y tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola.

Antes de su madurez la planta que produce fruto se contabiliza de la misma forma que un ítem autoconstruido, de Propiedad, Planta y Equipo durante su construcción.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

En la transición, una empresa puede elegir el uso del valor razonable para las plantas que producen frutos desde el comienzo del primer período de reporte comparativo como costo atribuido en esa fecha. Esta opción pretende facilitar la adopción de la modificación, especialmente para empresas con plantas que producen frutos con largos ciclos, evitando la necesidad de recalcular el costo del activo.

Modificación a NIC 27, Estados Financieros Separados: Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados – Nueva opción para subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El 12 de agosto de 2014, se emitió esta modificación que permite el uso del método del patrimonio en los Estados Financieros Separados y su aplicación no sólo a las asociadas y negocios conjuntos sino también a las subsidiarias.

La introducción del método del patrimonio corresponde a una tercera opción (adicionalmente a las opciones actualmente existentes de costo y valor razonable) lo que puede incrementar la diversidad en la práctica de reporte.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

b) 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 2017, 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

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. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emite 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

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 incluye 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.

NIIF 15, Ingresos 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 que antes de aplicar esta Norma mantienen arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

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 siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15.

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, que pudiera liberar a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área.

Aún 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 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 “sí”, 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Modificación a NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de métodos aceptables de Depreciación y Amortización.

En mayo de 2014, IASB emitió esta modificación, que establece una presunción refutable de que el uso de los métodos de amortización basados en el ingreso para los activos intangibles es inadecuado. Esta presunción es refutada únicamente cuando el ingreso y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible se encuentran altamente correlacionados o cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso (por ejemplo, el derecho a operar una autopista hasta que el operador haya acumulado una suma de 10 millones).

Asimismo, la modificación prohíbe la depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos sobre la base de los ingresos. Esto a propósito de que tales métodos reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo (por ejemplo, cambios en el los volúmenes de ventas y precios).

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016, y se aplican en forma prospectiva. Se permite 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.6 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

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 Contratos con Clientes: Clarifica requerimientos y otorga liberación adicional de transición para empresas que implementa la nueva norma.

Estas modificaciones se emitieron el 12 de abril de 2016 y no cambian los principios subyacentes en la Norma NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes, pero clarifican la forma en que dichos principios han de ser aplicados. Surgen como resultado de discusiones del Grupo de Recursos de Transición (TRG por su sigla en inglés).

Las modificaciones clarifican cómo:

- Identificar una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o servicio a un cliente) en un contrato;
- Determinar si una empresa es principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable del acuerdo por los bienes o servicios proporcionados); y
- Determinar si el ingreso por otorgamiento de una licencia debiera reconocerse en un momento del tiempo o a lo largo de un período.

Además de las clarificaciones las modificaciones incluyen dos liberaciones adicionales para reducir el costo y la complejidad al aplicar esta norma por primera vez.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2018, al igual que la Norma.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el periodo de su primera adopción.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

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.

a.1.2) Préstamos y Cuentas por Cobrar

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Instrumentos financieros, continuación

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

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

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

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

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial,

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

b) Propiedad, Planta y Equipo

b.1) Reconocimiento y Medición

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de 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 incurrir.

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, 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

b) Propiedad, Planta y Equipo, continuación

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.

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

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 empresa 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 empresa.

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.

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

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 el control del cumplimiento de nueve contratos que el Estado de Chile suscribió con empresas operadoras privadas, mediante los cuales se transfirió el derecho de explotación de las concesiones sanitarias ubicadas en diversas regiones del país.

j) Ingresos financieros y costos financieros

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

Los costos financieros están compuestos por comisiones con entidades financieras por el servicio de administración de cartera 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.

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

l) Impuesto a las ganancias, continuación

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.

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

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, entendiéndose 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.

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

4.1 General, continuación

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\$630.992 al 30 de septiembre de 2016.

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

Clasificación	M\$
AAA	267.698
Libre de riesgo (*)	25.946
AA	337.348
Total	630.992

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

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.

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\$6.310

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

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	630.992	42.718	-	673.710
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	4.951	-	4.951
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(37.471)	(37.471)
Total instrumentos financieros al 30/09/2016	630.992	47.669	(37.471)	641.190

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	631.810	7.422	-	639.232
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	3.898	-	3.898
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(45.780)	(45.780)
Total instrumentos financieros al 31/12/2015	631.810	11.320	(45.780)	597.350

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

6). EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes al efectivo	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Bancos	42.718	7.422
Inversiones financieras	630.992	631.810
Total	673.710	639.232

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.

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

Inversiones financieras	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Bonos bancarios	504.149	512.413
Bonos Tesorería General de la República	25.947	52.804
Fondos mutuos renta fija	100.896	66.593
Total	630.992	631.810

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

Inversiones financieras	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pesos chilenos	197.082	66.593
Unidades de fomento	433.910	565.217
Total	630.992	631.810

7). DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Deudores por ventas	4.951	3.898
Total	4.951	3.898

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

8). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pagos provisionales mensuales del ejercicio 2015	-	38.635
Pagos provisionales mensuales del ejercicio 2016	7.401	-
Iva crédito fiscal	457	-
Total	7.858	38.635

Pasivos por impuestos corrientes	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Impuesto a la renta por pagar ejercicio 2015	-	1.901
Total	-	1.901

9). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Composición:

Propiedad, Plantas y Equipos	30-09-2016		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Edificios	47.110	(39.447)	7.663
Infraestructura sanitaria	133.797	(72.837)	60.960
Maquinarias y equipos	13.620	(13.620)	-
Otros activos fijos	63.700	(45.101)	18.599
Total	258.227	(171.005)	87.222

Composición:

Propiedad, Plantas y Equipos	31-12-2015		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Edificios	47.110	(38.608)	8.502
Infraestructura sanitaria	129.119	(71.458)	57.661
Maquinarias y equipos	13.620	(13.620)	-
Otros activos fijos	63.700	(44.275)	19.425
Totales	253.549	(167.961)	85.588

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

9). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, CONTINUACIÓN

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

Movimientos del ejercicio al 30 de septiembre de 2016:

Valores Brutos	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas Reclasificación	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	47.110	-	-	47.110
Infraestructura sanitaria (1)	129.119	4.678	-	133.797
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	13.620
Otros activos fijos	63.700	-	-	63.700
Totales	253.549	4.678	-	258.227

Depreciación Acumulada	30-09-2016				
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas Reclasificación	Depreciación Ejercicio	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	38.608	-	-	840	39.448
Infraestructura sanitaria	71.458	-	-	1.379	72.837
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	-	13.620
Otros activos fijos	44.275	-	-	825	45.100
Totales	167.961	-	-	3.044	171.005

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre de 2015:

Valores Brutos	31-12-2015			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas Reclasificación	Saldo Final
	M\$	M\$	M\$	M\$
Edificios	47.110	-	-	47.110
Infraestructura sanitaria	129.119	-	-	129.119
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	13.620
Otros activos fijos	63.700	-	-	63.700
Totales	253.549	-	-	253.549

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

9). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, CONTINUACIÓN

Depreciación Acumulada	31-12-2015				
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Depreciación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	37.488	-	-	1.120	38.608
Infraestructura sanitaria	69.620	-	-	1.838	71.458
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	-	13.620
Otros activos fijos	43.186	-	-	1.089	44.275
Totales	163.914	-	-	4.047	167.961

10). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	30-09-2016		31-12-2015	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo fijo	6.601	-	5.804	-
Vacaciones	-	-	2.566	-
Facturas por recibir	-	-	1.992	-
Totales	6.601	-	10.362	-
Total Neto	6.601	-	10.362	-

11). 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	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Proveedores bienes y servicios	16.716	24.299
Otros proveedores	20	20
Dividendos por pagar	20.735	21.461
Totales	37.471	45.780

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

12). CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Los saldos por pagar a empresas relacionadas, generadas por el inicio de las operaciones, al 30 de septiembre de 2016 y 2015 corresponden al siguiente detalle:

Corrientes:

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Servicios administración	7.140	-
Totales			7.140	-

- b) Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015

Sociedad	RUT	Relación	Transacción	Efecto resultados (cargo) / abono 30-09-2016 M\$	Efecto resultados (cargo) / abono 30-09-2015 M\$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Matríz	Administración	(8.000)	-
Totales				(8.000)	-

13). RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de resultados por unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Inversiones financieras	14.243	-	4.635	-
Otras actualizaciones	1.499	-	-	-
Total	15.742	-	4.635	-

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

14). CAPITAL Y RESERVAS

Al 30 de septiembre de 2016 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.

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 Empresa, 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 Empresa.

Asimismo, la mencionada Junta aprobó repartir el 100 % de las utilidades de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 (\$7.283.243), lo que significa pagar un dividendo de \$7.283.243 a los accionistas.

Otras Reservas

Otras reservas	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Corrección monetaria capital pagado transición normas IFRS	12.535	12.535
Totales	12.535	12.535

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

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	30-09-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Saldo inicial	231.640	322.244
Resultado del ejercicio	13.023	7.283
Dividendo	(7.283)	(100.822)
Otros cambios patrimonio	-	2.935
Totales	237.380	231.640

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

15). INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Ingresos facturación agua potable	142.704	130.794	33.348	32.050
Total	142.704	130.794	33.348	32.050

16). OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

Los ingresos correspondientes a este rubro, al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Otros Ingresos por naturaleza	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Otros Ingresos Varios	1.901	-	-	-
Total	1.901	-	-	-

17). GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización, al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Depreciación y amortización	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Depreciación	3.044	3.496	1.015	1.165
Total	3.044	3.496	1.015	1.165

18). GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Gastos por beneficios a los empleados	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Sueldos	4.386	30.753	701	11.192
Gratificación	2.332	-	-	-
Dietas directorio	2.070	1.313	-	-
Aportes empleador	255	-	-	-
Indemnización años servicios	23.361	-	-	-
Vacaciones	-	1.718	-	-
Total	32.404	33.784	701	11.192

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

19). OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros gastos por naturaleza al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Costo venta de agua	112.736	103.327	26.345	25.320
Patente comercial	2.908	4.217	2.908	2.108
Asesorías profesionales	8.000	1.639	8.000	(295)
Servicios informática	1.445	2.173	389	678
Artículos oficina	29	1.749	-	400
Comisiones bancarias	1.679	1.692	592	554
Otros gastos	2.591	10.456	59	248
Total	129.388	125.253	38.293	29.013

20). INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Ingresos Financieros	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2016 30-09-2016 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$
Intereses sobre inversiones	21.833	41.176	8.140	11.548
Total	21.833	41.176	8.140	11.548

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

21). GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

Impuestos a las ganancias	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Ingreso (gasto) por impuestos corrientes	(559)	(1.902)
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	(559)	(1.902)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias	(3.762)	-
Otros gastos (ingresos) por impuesto diferido	-	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, total	(3.762)	-
Gasto por impuesto a las ganancias	(4.321)	(1.902)

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

Conciliación de la tasa efectiva	01-01-2016 30-09-2016 M\$	01-01-2015 30-09-2015 M\$
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Ganancia	17.344	9.437
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(4.163)	(2.123)
Impuesto contabilizado	(4.321)	(1.902)
Diferencia por explicar	158	221
Diferencias permanentes:		
C. Monetaria capital propio tributario	(19.036)	-
Otras diferencias	18.376	984
Base imponible diferencia	(660)	(984)
Diferencia explicada	158	221
Gasto por Impuesto a las Ganancias	(4.321)	(1.902)

Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva	01/01/2016 30/09/2016	01/01/2015 30/09/2015
Tasa impositiva legal	24,00%	22,50%
Diferencias permanentes	1,00%	(2,00%)
Tasa Impositiva Efectiva	25,00%	20,00%

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de septiembre de 2016

22). SANCIONES

Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016.

Otras autoridades administrativas.

La Sociedad no ha sido sancionada por otras autoridades administrativas durante el período terminado al 30 de septiembre de 2016.

23). CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad no presenta contingencias o litigios.

24). MEDIO AMBIENTE

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

25). HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores entre el 1 de octubre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2016.

**ANALISIS RAZONADO
AL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2016**

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

LAGO PEÑUELAS S.A.

INTRODUCCIÓN

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ha preparado sus estados financieros al 30 de septiembre de 2016, 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 Esvál 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	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$	Variación	
			M\$	%
Activos corrientes	686.562	684.343	2.219	0,32
Activos no corrientes	93.823	92.048	1.775	1,93
Total Activos	780.385	776.391	3.994	0,51
Pasivos corrientes	44.611	48.647	(4.036)	(8,30)
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos	44.611	48.647	(4.036)	(8.30)
Patrimonio total	735.774	727.744	8.030	1,10

Activos corrientes

El aumento neto observado corresponde, a la devolución de los pagos provisionales mensuales correspondientes al ejercicio 2015, menos el pago de indemnizaciones por años de servicios pagadas al gerente general y contador de la Sociedad, ambas transacciones ocurridas en el primer semestre del año 2016.

Activos no corrientes

El aumento neto corresponde al pago inicial de un Estudio de Medidores y Sistemas de Medición en la planta Peñuelas, con el objeto de mejorar las mediciones de agua vendida a Esval S.A., menos la depreciación del periodo.

Pasivos corrientes

La disminución neta observada corresponde, principalmente al pago de dividendos efectuados a los accionistas de la Sociedad.

Patrimonio

El aumento neto que registra este rubro, corresponde principalmente al reconocimiento de las utilidades correspondientes al periodo 2016 (M\$ 13.023), menos el pago de dividendos correspondientes a las utilidades del ejercicio 2015.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	142.704	130.794
Otros ingresos por naturaleza	1.901	-
Gastos por beneficio a los empleados	(32.404)	(33.784)
Gasto por depreciación y amortización	(3.044)	(3.496)
Otros gastos por naturaleza	(129.388)	(125.253)
Ingresos financieros	21.833	41.176
Costos financieros	-	-
Resultado por unidades de reajuste	15.742	-
Ganancia (pérdida) antes de impuesto	17.344	9.437
Impuestos a las ganancias	(4.321)	(1.902)
Ganancia (pérdida)	13.023	7.535

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

Ingresos de actividades ordinarias

Se observa un aumento entre los periodos comparados (M\$ 11.910), debido principalmente a un incremento de los ingresos correspondientes a la venta de agua a Esva S.A.

Gasto de depreciación y amortización

Se observa una disminución entre los periodos comparados (M\$ 452), debido a que algunos bienes de propiedad, planta y equipo, terminaron su vida útil.

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 septiembre de 2016 existe un menor ingreso por este concepto, en relación al mismo periodo 2015, situación que se produce por una alza de las tasas de interés con que se transan los instrumentos financieros de la cartera, en el periodo 2016, lo que afectó negativamente la valorización de mercado.

Ganancia (pérdida)

El resultado final a septiembre 2016 (M\$ 13.023) fue un 72,8% superior al registrado en el mismo ejercicio 2015 (M\$ 7.535), debido principalmente a mayores ingresos por venta de agua a Esva S.A.

INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Medida	30-09-2016	30-09-2015
Liquidez corriente	veces	15,4	14,1
Razón ácida	veces	15,4	14,1
Endeudamiento total	veces	0,1	0,1
Deuda corriente	%	100,0	100,0
Deuda no corriente	%	-	-
Total activos	Miles de \$	780.385	776.391
Resultado operacional	Miles de \$	(20.453)	(19.850)
Gastos financieros	Miles de \$	-	-
Resultado no operacional	Miles de \$	37.797	29.287
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	Miles de \$	22.067	14.625
Rentabilidad del patrimonio	%	1,8	1,0
Rentabilidad del activo	%	13,9	8,2
Utilidad por acción	\$/acción	0,005	0,003

(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 septiembre 2016 aumenta en relación al mismo período del año pasado, debido a la obtención de una mayor utilidad del ejercicio, explicado anteriormente.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El resumen del flujo de efectivo es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	30-09-2016 M\$	30-09-2015 M\$
Saldo inicial de efectivo	639.232	1.886.978
Flujo operacional	47.175	(275.808)
Flujo de inversión	(4.679)	137.008
Flujo de financiamiento	(8.018)	(1.099.671)
Total flujo del período	673.710	648.507

Al 30 de septiembre de 2016, el efectivo aumentó en M\$ 34.478, debido principalmente a la recuperación de los pagos provisionales mensuales pagados en el ejercicio 2015, ocurrida en el primer semestre de 2016.

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo inicial disminuyó en M\$ 1.238.471, debido principalmente al pago efectuado por concepto de dividendos, a los accionistas de la Sociedad.

HECHOS RELEVANTES

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

Rut : 96.846.610-0

Por el período de nueve meses comprendido entre el 1° de enero y el 30 de septiembre de 2016, se produjeron e informaron los siguientes hechos relevantes:

- **Con fecha 22 de enero de 2016**, en Sesión Ordinaria N° 536, el Directorio de la Sociedad acordó designar a don Patricio Herrera Guerrero en el cargo de Gerente General de la compañía, a partir del día 01 de marzo de 2016.

- **Con fecha 13 de abril de 2016**, la Corporación de Fomento de la Producción procede a pagar la cantidad de 38.190.045 acciones nominativas, emitidas por ECONSSA CHILE S.A., equivalentes a \$ 563.693.677, con la transferencia de la totalidad de las acciones que CORFO posee en la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., esto es, 1.623.307.926 acciones. Con esto Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. alcanzó el 64,05% de la participación de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. Además con este pago se cumple lo acordado en la Décima Octava Junta Extraordinaria de Accionistas de la "Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A.", ECONSSA CHILE S.A. y lo establecido en el contrato de suscripción de acciones firmado con fecha 12 de enero de 2016.

- **Con fecha 27 de abril de 2016**, en Junta Ordinaria de Accionistas de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., se trataron las materias y adoptaron los acuerdos siguientes:

1.- Se aprobó el balance, memoria e informe de los auditores externos, del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

2.- Se acordó que la política general de la empresa es proceder 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 Empresa.

3.- Se acordó distribuir utilidades.

4.- Se acordó las remuneraciones del Directorio.

5- Para el ejercicio financiero 2016 se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos.

6.- Se designó al diario electrónico "El Mostrador" para las publicaciones del balance y demás comunicaciones que fueren pertinentes.

7.- Se informa que la empresa no ha celebrado contratos con partes relacionadas del Directorio y ejecutivos de la Empresa. Además, se informó que ningún Director ha percibido remuneración pagada por la empresa por funciones o empleos distintos al ejercicio de su cargo.

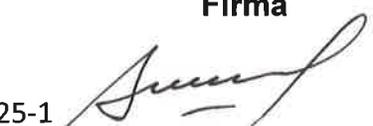
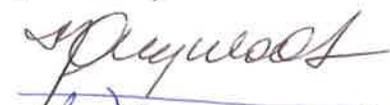
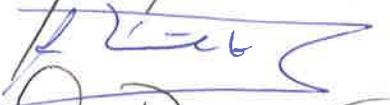
DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

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

Con fecha 28 de noviembre de 2016, en Sesión Ordinaria de Directorio N° 280, 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 30 de septiembre de 2016, según el siguiente detalle:

Informe Individual

Estado de Situación Financiera Clasificado Intermedio
Estado de Resultados por Naturaleza Intermedio
Estado de Resultados Integrales Intermedio
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio
Estado de Flujos de Efectivo Directo Intermedio
Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios
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	
Patricio Herrera Guerrero	Gerente General	5.910.363-6	