

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados financieros

Correspondientes al periodo terminado al 31 de Marzo del 2012,
y el 31 de Diciembre del 2011

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de flujos de efectivo
Estados de cambios en el patrimonio neto
Notas explicativas a los estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

INDICE

Página

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1.	INFORMACION GENERAL	
2.	BASES DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES	
2.1.	Período contable	2
2.2.	Bases de preparación	2
2.3.	Nuevos pronunciamientos contables	3
2.4.	Moneda de presentación y moneda funcional	4
2.5.	Propiedades, planta y equipos	4
2.6.	Deterioro del valor de activos, no corriente	5
2.7.	Activos financieros	5
2.8.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7
2.9.	Provisiones y pasivos contingentes	8
2.10.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	8
2.11.	Ingresos y gastos	8
2.12.	Medio ambiente	9
2.13.	Ganancias por acción	9
2.14.	Capital social	9
2.15.	Distribución de dividendos	9
2.16.	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9
2.17.	Beneficios a los empleados	9
2.18.	Segmentos de mercado	10
2.19.	Estado de flujo de efectivo	10
2.20.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	10
3.	RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES Y JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN	10
4.	PRIMERA ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	11
4.1.	Bases de la transición a las NIIF	11
4.2.	Adopción de modelos de estados financieros básicos	11
4.3.	Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad	11
4.4.	Conciliación entre PCGA y NIIF	11
4.5.	Explicación de los principales ajustes	12
5.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	13
a.	Riesgo del negocio	13
b.	Riesgo financiero	13

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	14
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	14
7.1. Activos financieros	14
7.1.1. Inversiones en fondos mutuos	15
7.1.2. Otros activos financieros	15
7.2. Pasivos financieros	15
7.2.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15
7.2.2. Otros pasivos no financieros, corrientes	15
8. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)	16
9. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	16
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	17
10.1. Propiedades, planta y equipos según clase	17
10.2. Restricciones sobre propiedades, planta y equipos	18
11. PATRIMONIO NETO	18
11.1. Capital suscrito y pagado y número de acciones	18
11.2. Dividendos	18
11.3. Otras reservas	18
12. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS	19
13. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	19
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	19
14.1. Impuesto a la renta	19
14.2. Activos y pasivos por impuestos diferidos	19
14.3. Efecto en resultado por impuesto a las ganancias	19
14.4. Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva	20
15. OTROS INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES	20
16. GANANCIA POR ACCIÓN	20
17. MEDIO AMBIENTE	20
18. HECHOS RELEVANTES DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	21

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO**

AL 31 de marzo de 2012 y al 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en Miles de pesos)

	N° Nota	31-03-2012 M\$	31-12-2011 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo		71.940	21.984
Otros activos financieros corrientes		235.486	233.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes		49	64.749
Cuentas por cobrar partes relacionadas		867	1.134
Impuesto diferido		7.790	7.687
Activos por impuestos corrientes		6.520	5.892
Total activos corrientes		322.652	334.448
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos		420.024	421.299
Total activos no corrientes		420.024	421.299
TOTAL ACTIVOS		742.676	755.747
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		21.743	26.167
Cuentas por pagar relacionadas		684	895
Otros pasivos no financieros corrientes		3.317	3.316
Pasivos por impuestos corrientes		-	-
Total pasivos corrientes		25.744	30.378
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido		485.859	485.859
Otras reservas		11.438	11.438
Ganancias (pérdidas) acumuladas		219.635	228.072
Total patrimonio neto		716.932	725.369
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		742.676	755.747

Las notas adjuntas, forman parte de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA**

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Acumulado	Acumulado
		Periodo Enero a marzo 2012 M\$	Periodo Enero a marzo 2011 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias		2.672	4.192
Gastos por beneficios a los empleados		(11.526)	(16.230)
Gastos por depreciación y amortización		(1.276)	
Otros gastos, por naturaleza		(2.929)	(3.312)
Otras ganancias (pérdidas)		-	
Ingresos financieros		4.622	11.040
Gastos financieros		-	(264)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(8.437)	(4.574)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta		-	
Ganancia (perdida) de operaciones continuadas		(8.437)	(4.574)
Ganancia(pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) neta		(8.437)	(4.574)
GANANCIAS (PERDIDAS) POR ACCIÓN			
Pérdida por acción básica			
Pérdida por acción básica en operaciones continuadas		(0,003329)	(0,0018048)
Pérdida por acción básica en operaciones discontinuadas		-	
Pérdida por acción básica		(0,003329)	(0,0018048)
Pérdidas por acción diluidas			
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(0,003329)	(0,0018048)
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	
Pérdida por acción diluidas		(0,003329)	(0,0018048)

Las notas adjuntas, forman parte de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Acumulado Periodo Enero a marzo 2012 M\$	Acumulado Periodo Enero a marzo 2011 M\$
Ganancia (pérdida)		(8.437)	(4.574)
Diferencia cambio por conversión		-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con cobertura de flujo de efectivo		-	-
Resultado integral total		<u>(8.437)</u>	<u>(4.574)</u>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras		<u>(8.437)</u>	<u>(4.574)</u>
Resultado integral total		<u><u>(8.437)</u></u>	<u><u>(4.574)</u></u>

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)**

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011

	N° Nota	Del 1-01- 2012 al 31-03-2012 M\$	Del 1-01- 2011 al 31-03-2011 M\$
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)			
Flujo de efectivo procedentes (utilizados en) actividades de operación			
Cobros de las ventas de bienes y prestación de servicios		67.372	4.200
Intereses recibidos		-	11.067
Otros (pagos) cobros por actividades de operación		(5.262)	
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(628)	-
Pagos a proveedores y personal		<u>(11.526)</u>	<u>(18.163)</u>
Flujo de efectivo neto procedentes (utilizados en) actividades de operación		<u>49.956</u>	<u>(3.346)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>-</u>	<u>10.769</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>-</u>	<u>10.769</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto de los cambios en la tasa de cambio			
		<u>49.956</u>	<u>7.423</u>
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes al efectivo		49.956	7.423
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		<u>21.984</u>	<u>24.769</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		<u>71.940</u>	<u>32.192</u>

Las notas adjuntas, forman parte de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2012 Y 2011**

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (perdidas) acumuladas	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de marzo de 2012				
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	485.859	11.438	228.072	725.369
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)	-	-	(8.437)	(8.437)
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	(8.437)	(8.437)
Saldo final período 1 de enero al 31 de marzo de 2012	485.859	11.438	219.635	716.932
Al 31 de marzo de 2011				
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	485.859	11.438	217.884	715.181
Cambios en el patrimonio:				
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	(4.574)	(4.574)
Dividendos	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	(4.574)	(4.574)
Saldo final período 1 de enero al 31 de marzo de 2011	485.859	11.438	213.310	710.607

Las notas adjuntas, forman parte de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2012 Y AL DICIEMBRE DE 2011

1. INFORMACION GENERAL

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., tiene su domicilio legal en Monjitas N° 392, Piso 12, Santiago, Chile y su Rol Único Tributario es 96.846.610-0.

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., es una empresa filial de la Corporación de Fomento de la Producción, CORFO, constituida bajo el régimen de 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 quedó 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 cada acción que poseían en ESVAL S.A., al día en que de conformidad a la Ley N° 18.046 y su Reglamento les 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 la Ley General de Servicios Sanitarios y demás disposiciones complementarias.

La Sociedad cumple con todas las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, estas presentan condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan sus actividades, sus proyecciones muestran una operación rentable y tiene capacidad para acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones, lo que a juicio de la administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros de la Compañía, se detallan en la Nota 2.

Estos estados financieros se presentan en miles de pesos chilenos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

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 servicios 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, instalaciones y vehículos 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 función del 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.

2. BASES DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas fueron aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios comparados que se presentan en este informe.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 marzo de 2012

2.1 Período Contable

Los estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera, terminados al 31 de marzo de 2012 y al 31 diciembre de 2011.
- Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado Integral de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el marzo de 2012 y entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 31 de marzo de 2012 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), las que han sido adoptadas en Chile, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos y se han preparado de acuerdo a la convención del costo histórico, modificado por la valorización de Propiedades, plantas y equipos a la fecha de transición, ya que la Sociedad optó por la exención, establecida en la NIIF 1, de asignar como costo atribuido a dicha fecha, la valorización al costo de adquisición corregido (revaluado) y descontado por la depreciación acumulada, el cual estaba determinado de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 15 de mayo de 2012.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, y no han sido adoptadas anticipadamente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIC, NIIF e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, Presentación de estados financieros	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2011
NIC 12, Impuestos diferidos - Recuperación del activo subyacente	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 24, Revelación de partes relacionadas	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, Clasificación de derechos de emisión	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
NIC 34, Información financiera intermedia	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2011
NIC 38, Activos intangibles	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
NIIF 1 (Revisada), Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera — (i) Eliminación de fechas fijadas para adoptadores por primera vez — (ii) Hiperinflación severa	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIIF 3, Combinación de negocios	Periodos anuales iniciados o después del 1 de julio de 2011
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones — Transferencias de Activos Financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 9, Instrumentos Financieros — Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos financieros	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
CNIIF 14, Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiamiento	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2011
CNIIF 13, Programas de fidelización de clientes	Periodos anuales iniciados o después del 1 de enero de 2011

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

La Administración de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.5 Propiedades, Planta y Equipos

Estos corresponden principalmente a terrenos, edificaciones e instalaciones y se encuentran registrados a su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro, si hubiere.

Lago Peñuelas S.A. optó por registrar los elementos de propiedades, plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se encuentran valorizadas al costo de adquisición actualizado de acuerdo a la norma vigente en Chile hasta el 31 de diciembre de 2008, aplicando la exención establecida en la NIIF 1. A la fecha de transición a NIIF (1 de enero de 2009), Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. optó por la alternativa de mantener los activos valorizados a su costo de adquisición corregido y descontado por la depreciación acumulada, cuando corresponda, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile al 31 de diciembre de 2008, asignando dichos valores como costo atribuido.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de productividad, capacidad o eficiencia, o un aumento de la vida útil de los bienes, se contabiliza como mayor costo de los correspondientes bienes de Propiedades, plantas y equipos.

Dentro del costo de algunas obras se incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables. Así también, se incluyen costos de financiamiento incurridos en su momento. Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no se han capitalizado costos de financiamiento.

Los costos de reparaciones y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el periodo de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicado en la Nota 2 2.6 considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Para efectos de aquellos bienes cuyo valor de tasación es superior a su valor libros, la empresa optó por mantener este último valor como costo atribuido al inicio del proceso de conversión.

La depreciación es calculada linealmente durante los años de vida útil técnica estimada de los activos.

La vida útil aplicada por la Sociedad corresponde a las vidas útiles técnicas de los activos, cuyo detalle por categoría de activo se presenta a continuación:

Ítem	Vida útil mínima (en años)	Vida útil máxima (en años)
Edificaciones	10	20
Instalaciones	10	30
Maquinarias y equipos	10	17
Equipos de oficina	3	7
Muebles y útiles	3	7
Herramientas	3	7
Software computacional	4	6
Otros activos fijos	10	30

Debido a la naturaleza de los activos que se construyen en la Sociedad y dado que no existen obligaciones contractuales como las mencionadas por las NIIF, el concepto de costos de desmantelamiento no es aplicable a la Sociedad.

Política de ventas de propiedades, plantas y equipos

Los resultados por la venta de las propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados.

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación se revisan y ajustan si corresponde, al cierre de cada ejercicio.

La recuperabilidad de los activos fijos se estima de conformidad con NIC 16. Se evalúan los activos para detectar posibles deterioros sobre una base permanente a través de estimar si se generaran ingresos suficientes para cubrir todos los costos, incluida la depreciación del activo fijo, según lo establecido en NIC 36.

2.6 Deterioro del valor de activos, no corrientes

El deterioro del valor de los activos no corrientes está determinado en función del nivel de su aporte a la generación de recursos financieros para la Sociedad.

En este sentido se ha establecido que la capacidad de generación de recursos financieros en la Sociedad, por su condición de servicio continuo es indivisible en los activos de operación, formando en conjunto la "unidad generadora de efectivo" de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

Cuando se estima que el valor recuperable de un activo es menor que su importe neto en libros, la diferencia se registra con cargo a "resultados por deterioro de activos" del estado de resultados. Las pérdidas reconocidas de esta forma son revertidas con abono a dicha cuenta cuando mejoran las estimaciones sobre su valor recuperable, aumentando el valor del activo hasta el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste.

2.7 Activos financieros

Las inversiones financieras, ya sean corrientes o no corrientes, se clasifican en las siguientes categorías:

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Son todos aquellos activos que se hayan adquirido con el propósito principal de generar un beneficio como consecuencia de fluctuaciones en su valor. Los activos incluidos en esta categoría figuran en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable. La fluctuación de valor se registra como gasto e ingreso financiero de la cuenta de resultados según corresponda.

b) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

c) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

d) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Reconocimiento y medición de activos financieros

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable con contrapartida en patrimonio y resultado, respectivamente.

Los préstamos, cuentas a cobrar y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, con contrapartida en resultado.

Los ingresos por dividendos derivados de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de resultados dentro de "otros ingresos" cuando se establece el derecho de la Sociedad a recibir el pago.

Al 31 de marzo de 2012, y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no mantiene activos financieros clasificados bajo la categoría de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo financiero se considera deteriorado, si existe evidencia objetiva, que determina que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en la estimación futura de flujo de caja de ese activo.

Al 31 de marzo de 2012, y al 31 de diciembre de 2011, las principales inversiones financieras de la Sociedad se encuentran en una cartera externalizada con BCI Corredores de Bolsa S.A.. Esta cartera se encuentra regulada de acuerdo a las condiciones particulares del contrato y las regulaciones existentes por parte del ministerio de Hacienda, según se detalla a continuación:

Autorizaciones para inversiones en el mercado de capitales (Oficio N° 1507 del 2010, del Ministerio de Hacienda).

Autorizaciones para inversiones en el mercado nacional

Depósitos a plazo bancarios con vencimiento antes de un año de primera o segunda emisión que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a Nivel 1+, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en el registro de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

Depósitos a plazo bancarios con vencimiento a más de un año de primera o segunda emisión, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a AA-, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en el registro de la SVS.

Pactos de retrocompra sólo con bancos cuyas clasificaciones de riesgo para depósitos de corto plazo y largo plazo cumplan conjuntamente con las clasificaciones definidas anteriormente.

Fondos mutuos, sólo en cuotas de "Fondos Mutuos de Inversión en Instrumentos de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días", según clasificación de la Circular N°1.578, de 2002, de la SVS. Los fondos deben cumplir conjuntamente con las clasificaciones de riesgo de crédito igual o superior a AA-fm y de riesgo de mercado igual a M1, de acuerdo a la clasificación de al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en el registro de la SVS, en ningún caso la empresa podrá mantener una participación mayor al 5% del patrimonio de cada fondo.

Autorizaciones para inversiones en el mercado extranjero

Certificados de depósito y depósitos a plazo con vencimiento antes de un año, de primera o segunda emisión, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a A1 o su equivalente, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos de las siguientes clasificadoras de riesgo; Standard & Poor's, Moody's, o Fitch Ratings. Dichos instrumentos deberán ser negociados en los mercados de Estados Unidos de América, Canadá o Europa.

Certificados de depósito y depósitos a plazo con vencimiento a más de un año, de primera o segunda emisión, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a A o su equivalente, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos de las siguientes clasificadoras de riesgo: Standard & Poor's, Moody's, o Fitch Ratings. Dichos instrumentos deberán ser negociados en los mercados de Estados Unidos de América, Canadá o Europa.

Derivados: las empresas podrán invertir en instrumentos, realizar operaciones y celebrar contratos de derivados para la cobertura de riesgos financieros que puedan afectar su cartera de inversiones o su estructura de activos y pasivos o amortiguar descalce de flujos. Dichas operaciones deberán estar respaldadas por un stock (activo o pasivo) o un flujo subyacente. En caso que el stock o el flujo subyacente se extinguieran o este último dejara de tener la naturaleza de subyacente, estas empresas deberán cerrar su posición o bien deshacer la operación de cobertura.

2.8 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Los deudores comerciales, corresponden a la facturación por venta de agua potable, estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de dudoso cobro. Como se señala en Nota 1, actualmente el único cliente de la Sociedad es ESVAL S.A., por lo cual los saldos se presentan formando parte del saldo Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La estimación del deterioro se efectúa a través de un análisis dependiendo de la antigüedad de las deudas, de la recuperación histórica, cobro de cuentas por cobrar y otros deudores, todos los cuales son identificados específicamente.

2.9 Provisiones y Pasivos contingentes

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, se reestima con ocasión de cada cierre contable. La Sociedad registra una provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros que es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un monto y/o en un plazo no conocido con certeza pero estimables razonablemente.

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futuro y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. Estos no son reconocidos contablemente según la normativa vigente.

2.10 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

El gasto por Impuesto a la Renta resulta de la aplicación de las normas tributarias sobre la base imponible del periodo, después de aplicar las deducciones o agregados que tributariamente son admisibles, como de la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y de los créditos tributarios por bases imponibles negativas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se prevean recuperables o pagaderas, derivadas de las diferencias entre los valores libro de los activos y pasivos y su valor tributario, así como los créditos por las bases imponibles negativas pendientes de compensación y otras deducciones tributarias pendientes de aplicación. Dichos valores se registran aplicando a tales diferencias temporales la tasa de impuesto al que se espera sean recuperadas o liquidadas.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto aprobadas o a punto de aprobarse y que sean altamente probables de promulgar en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias que resultaran gravables en el futuro y tan solo se reconocen los activos por impuestos diferidos, cuando se considera probable que la Sociedad vaya a tener, en el futuro, suficientes utilidades tributarias contra las que se puedan hacer efectivos.

2.11 Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la transferencia de bienes o prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

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. En razón a la significancia de estas transacciones para la operación de la empresa, ellas se presentan como transacciones y saldos con partes relacionadas.

Los ingresos por venta de servicios 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.

2.12 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.

2.13 Ganancias por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuido a la Sociedad y el número de acciones existentes al término del año.

Durante los ejercicios por el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2012 y por el año finalizado al 31 de diciembre de 2011, la sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.14 Capital social

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

El capital de la Sociedad está dividido en 2.534.393.326 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

SERIE	Nº ACCIONES		
	SUSCRITAS	PAGADAS	CON DERECHO A VOTO
ÚNICA	2.534.393.326	2.534.393.326	2.534.393.326
TOTAL	2.534.393.326	2.534.393.326	2.534.393.326

No existen acciones propias en cartera.

2.15 Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas. Los dividendos pendientes de pago se presentan bajo el rubro Otros pasivos no financieros.

2.16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.17 Beneficios a los empleados

a) Indemnizaciones por años de servicio

La Sociedad no tiene pactado con sus trabajadores indemnizaciones por años de servicio a todo evento, razón por la cual pagos por este concepto se cargan a resultados del ejercicio en el momento en que se incurrir.

b) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador.

2.18 Segmentos de mercado

Considerando la naturaleza de las operaciones de la sociedad y de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes, sólo se ha identificado un único segmento operativo, el cual involucra a toda la Sociedad y se relaciona con las operaciones de abastecimiento de agua potable a ESVAL S.A..

2.19 Estado de flujo de efectivo

En el estado de flujo de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo: entradas y salidas de efectivo y de activos financieros equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de variaciones en su valor.

Actividades de explotación: actividades típicas de la operación normal del negocio de Lago Peñuelas S.A., así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Actividades de financiamiento: Actividades que producen cambios en el monto y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades ordinarias.

Actividades de inversión: las de adquisición, de enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

2.20 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual a inferior a doce meses, y como no corrientes, las de vencimiento superior a dicho periodo.

En el caso que existieran obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo este asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corrientes.

3. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES Y JUICIOS DE LA ADMINISTRACIÓN

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se ha aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de propiedades, plantas y equipos e intangibles
- Evaluación de indicios de deterioro de activos no corrientes
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados a patrimonio según sea el caso.

4. PRIMERA ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1.

Los estados financieros al 31 diciembre de 2010 son los primeros estados financieros elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de la Sociedad es el 1 de enero de 2009, para lo cual ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias de las exenciones a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2 Adopción de modelos de estados financieros básicos

La Sociedad ha decidido adoptar para efectos de presentación los siguientes modelos de estados financieros:

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultado integrales por naturaleza
- Estado de flujos de efectivo directo

4.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad.

La NIIF 1 permite ciertas exenciones de los requerimientos generales a quienes adaptan por primera vez. La exención que aplicó la Sociedad fue el utilizar como costo atribuido para medir Propiedades, planta y equipos el valor revalorizado a la fecha de transición, el cual se determinó de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA en Chile), asumiendo que éste es el costo inicial o costo atribuido para esos bienes a dicha fecha.

5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a) Riesgo del negocio

Dado el tipo de negocio que realiza la empresa, correspondiente a la extracción de agua desde el Lago Peñuelas, los ingresos de la Sociedad dependerán de la existencia de niveles de agua suficientes en el lago.

No obstante, para estos efectos, la Sociedad aplica medidas para racionalizar la extracción de agua en función al stock de ella.

Además, la administración de la planta extractiva está entregada a Esva S.A. en virtud de un contrato de duración indefinida y por esto Esva S.A. cobra un costo del 79% de la venta a lago peñuelas, lo cual implica que los costos de operación son variables conforme ocurra la extracción y venta de la misma.

Las tarifas de venta de agua están determinadas en función a un contrato y se indexan conforme a las variaciones del decreto tarifario. Esto implica que no existan variaciones sustanciales de precios.

Además, para los sectores de Curauma, Placilla y parte alta de Valparaíso, cercanas al Lago, no existen alternativas de igual costo de producción para ESVAL S.A. como proveedor de agua.

b) Riesgo financiero

Los principales objetivos de la gestión del riesgo financiero son asegurar la disponibilidad de fondos para el cumplimiento de los compromisos financieros y proteger el valor de los flujos económicos, de los activos y pasivos de la Sociedad.

Dicha gestión se desarrolla a partir de la identificación de los riesgos, la determinación de la tolerancia de cada riesgo, la cobertura de dichos riesgos financieros y el control de las operaciones de las coberturas establecidas. Para lograr los objetivos, la gestión de los riesgos financieros se basa en cubrir todas aquellas exposiciones significativas, siempre que existan instrumentos adecuados y el costo sea razonable.

Adicionalmente, existen riesgos financieros, relacionados con el financiamiento de las inversiones, los plazos de recuperación de estas, así como el costo de fondos.

En el caso de la empresa, el riesgo financiero está supeditado al riesgo operacional. No obstante, éste riesgo financiero se encuentra mitigado además por el alto nivel de recursos financieros que posee la empresa, estando ellos además constituidos en instrumentos de renta fija.

i. Riesgo de Crédito

La Sociedad no está expuesta directamente a los riesgos propios de la industria en la cual desarrolla su actividad, ya que considerando el contrato de Gestión con inversión firmado con ESVAL S.A. toda la producción de agua potable es facturada a dicha Sociedad, siendo esta última la responsable de la distribución del agua potable al cliente final.

ii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad que situaciones adversas de los mercados de capitales no permitan que la Sociedad acceda a las fuentes de financiamiento y no pueda financiar los compromisos adquiridos, como son las inversiones a largo plazo y necesidades en el capital de trabajo, a precios de mercado razonables.

Derivado que la empresa no se encuentra desarrollando procesos que requieran financiamiento de largo plazo, este riesgo está cubierto con los recursos financieros disponibles.

iii. Riesgo variación UF

La empresa no posee cuentas por cobrar y por pagar significativas en esta base, por lo cual este riesgo no resulta ser significativo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	100	100
Saldo en bancos	Pesos chilenos	3.060	10.122
Fondos mutuos	Pesos chilenos	68.780	11.762
Total		71.940	21.984

No existen restricciones en la disponibilidad o uso del efectivo y efectivo equivalente.

No existen diferencia entre el efectivo y efectivo equivalente del Estado de situación financiera y el Efectivo y efectivo equivalentes del Estado de flujos de efectivo.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al cierre de cada ejercicio, el detalle de los activos y pasivos financieros y sus categorías son los siguientes:

7.1 Activos financieros

Activos financieros	Préstamos y cuentas por cobrar		A valor razonable con cambios en resultados	
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	71.940	21.984	68.780	11.762
Otros activos financieros	235.486	233.002	235.486	233.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	49	64.749	49	64.749
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	867	1.134	867	1.134
Total	308.342	320.869	305.182	310.647

7.1.1 Inversiones en fondos mutuos

Detalle de la Inversiones en fondos mutuos al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, que se presentan formando parte del Efectivo y Equivalentes al efectivo se presenta a continuación:

Institución	Tipo Fondo	Número de cuotas		Valor de la cuota		Saldo de inversión	
		31.3.2012	31.12.2011	31.03.2012 \$	31.12.2011 \$	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie G	19,3964	19,3964	532.779,28	532.779,28	10.334	10.334
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Deposito efectivo serie CL	6,6029	-	521891,896	-	3.446	-
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie Alfa	545,6324	2,818	100.800,466	506.742,37	55.000	1.428
					Total	68.780	11.762

7.1.2 Otros activos financieros

Bajo el rubro Otros activos financieros se presentan los siguientes activos financieros:

Composición	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros	235.486	233.002
Pactos	-	-
Total	235.486	233.002

Las inversiones financieras antes señaladas encuentran en una cartera externalizada con BCI Corredores de Bolsa S.A.

Al 31 marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no se han registrado provisiones por un deterioro asociado a las cuentas por cobrar, dado que las evaluaciones realizadas por la administración, no han evidenciado dudas respecto de la recuperabilidad de estos saldos.

La totalidad de estas cuentas por cobrar se encuentran vigentes al cierre de cada ejercicio.

7.2 Pasivos financieros

7.2.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Cuentas por pagar a proveedores	411	418
Acreedores varios	6.030	6.030
Retenciones	1.402	16.170
Provisión vacaciones	3.781	3.549
Provisiones varias	10.119	-
Total	21.743	26.167

7.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de Otros pasivos no financieros es la siguiente:

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Dividendos por pagar	3.317	3.317
Total	3.317	3.317

8. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)

Las Remuneraciones pagadas a los directores y comité de directores al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 se presentan a continuación:

Detalle	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Directorio	-	20.019
Total	-	20.019

El detalle de las dietas canceladas al Directorio es la siguiente al 31 de diciembre de 2011. Al 31 de marzo de 2012 no se han cancelado dietas al Directorio:

Detalle	31.12.2011 M\$
Jorge M. Bascur Maturana	11.978
Hernán R. Passalacqua G.	5.866
Roberto Chahuán C.	2.175
Total	20.019

Los honorarios pagados a Directores se presentan dentro del Estado de Resultados, en el rubro Otros gastos por naturaleza.

La Administración de la Sociedad no tiene conocimiento de la existencia de otras transacciones entre partes relacionadas y directores y/o ejecutivos.

9. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Saldos por Cobrar		Plazos de la Transacción
			31.12.2011 M\$	31.12.2011 M\$	
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas Comunes	867	1.134	Vencimiento no superior 90 días.
Total Cuentas por cobrar			867	1.134	

b) Existe un saldo por pagar con esta misma empresa al 31 de diciembre de 2011 por un monto de M\$ 895. Al 31 de marzo de 2012 este saldo asciende a M\$ 684.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados.

Las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en el estado de resultados son las siguientes:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Detalle de la transacción	Moneda	Transacciones		Efecto en resultados	
					31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas comunes	Suministro de agua potable	Pesos chilenos	2.672	23.527	2.672	23.527
			Costo por venta de agua	Pesos chilenos	2.111	18.586	2.111	18.586

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Propiedades, plantas y equipos según clase:

Valores netos

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Terrenos	313.406	313.406
Edificaciones	12.576	12.983
Instalaciones	66.303	66.855
Maquinarias y equipos	509	567
Equipos de oficina	858	858
Muebles y Útiles	-	-
Herramientas	-	-
Software computacional	2.590	2.848
Otros activos fijos	23.782	23.782
Propiedades, plantas y equipos Neto	420.024	421.299

Valores brutos

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Terrenos	313.406	313.406
Edificaciones	47.111	47.111
Instalaciones	129.119	129.119
Maquinarias y equipos	8.091	8.091
Equipos de oficina	3.317	3.317
Muebles y útiles	726	726
Herramientas	871	871
Software computacional	3.705	3.705
Otros activos fijos	63.700	63.700
Propiedades, plantas y equipos Bruto	570.046	570.046

Detalle de la Depreciación acumulada

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Edificaciones	34535	34.128
Instalaciones	62816	62.263
Maquinarias y equipos	7582	7.524
Equipos de oficina	2459	2.459
Muebles y útiles	726	726
Herramientas	871	871
Software computacional	1115	857
Otros activos fijos	39918	39.919
Depreciación Acumulada	150.022	148.747

La depreciación de cada ejercicio se carga íntegramente al Estado de resultados por naturaleza.

10.2 Restricciones sobre propiedades, planta y equipos

Como resultado del contrato suscrito por la Sociedad con ESVAL S.A. (ver Nota 1), la Sociedad entregó en comodato bienes inmuebles, muebles, instalaciones y vehículo, asociados directamente a la explotación del sistema de captación y producción de agua potable. Por lo anterior, Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho alguno a favor de terceros sobre estos bienes durante la vigencia del contrato. De igual forma, la Sociedad no podrá exigir la restitución de los bienes entregados en comodato antes del término del contrato.

No existen otras restricciones o compromisos asociados a las Propiedades, planta y equipos de la Sociedad.

11. PATRIMONIO NETO

11.1 Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 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.

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado a capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros, para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y manteniendo una sólida posición financiera.

La Sociedad considera patrimonio, el capital correspondiente a las acciones suscritas y pagadas, las Ganancias acumuladas y las Otras reservas que forman parte del estado de cambios en el patrimonio.

11.2 Otras reservas

Corresponde a la reclasificación de la revalorización del capital pagado correspondiente al año de transición.

Al 31 de marzo de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 no han existido pagos de dividendos.

12. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS.

No existen situaciones que informar o revelar.

13. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

No existen contingencias, juicios u otras situaciones que informar.

14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

14.1 Impuesto a la renta

Al 31 de marzo de 2012 la Empresa no ha constituido provisión impuesto a la renta, por existir pérdida tributaria en el período, la que asciende a M\$7.142

Al 31 de diciembre de 2011, Lago Peñuelas S.A. ha efectuado provisión de impuesto a la renta, por presentar renta líquida positiva por un monto de M\$ 24.298.

El detalle de los Activos o pasivos por impuestos corrientes, según corresponda, se presenta a continuación:

Conceptos	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Crédito Sence	270	270
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	3.658	3.490
IVA Crédito Fiscal	1.119	659
P.P.M por absorción de pérdidas	6.332	6.332
Provisión impuesto a la renta	(4.859)	(4.859)
Total Activos (pasivos) por impuestos corrientes (neto)	6.520	5.892

14.2 Activos y Pasivos por impuestos diferidos

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos, es el siguiente:

CONCEPTOS Diferencias temporales	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión de vacaciones	288	288	-	-
Provisión consumos	419	419	-	-
Provisiones varias	2.785	2.683	-	-
Totales	3.492	3.390	-	-
Compensación	-	-	-	-
Saldo final Corto plazo	3.492	3.390	-	-
Saldo final largo plazo	4.298	4.297	-	-
Total según balance	7.790	7.687	-	-

14.3 Efecto en resultado por impuesto a las ganancias

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31.03.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión impuesto renta		
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	-	(4.860)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	-	7.277
Otras partidas menores	-	-
Beneficio Tributario por perdidas tributarias	-	-
Total	-	2.417

14.4 Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva

Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuesto utilizando la Tasa Efectiva	31.12.2011 M\$
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	411
Otro aumento (disminución) en cargo por impuestos legales	2.417
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	2.417
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	2.828

15. OTROS INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES

A continuación se presenta información adicional a revelar según lo indicado en NIC 1, referida a otros ingresos y gastos:

	31.03.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Otras ganancias y gastos		
Ingresos por facturación de agua potable	2.672	23.535
Ingresos de las actividades ordinarias	2.672	23.535
Servicios	-	(4.683)
Dietas Directores	-	(20.019)
Gastos generales	(2.929)	(13.281)
Otras ganancias (pérdidas)	(2.929)	(37.983)

16. GANANCIA POR ACCION

El beneficio por acción se calcula como el cociente entre la utilidad neta del periodo atribuido a la Sociedad y el número de acciones ordinarias en circulación durante dicho periodo.

Información a revelar sobre ganancias (pérdidas) diluidas por acción:

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Ganancias (pérdidas) básicas por acción:	Unidad	31-03.2012	31-12.2011
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	M\$	(8.437)	22.168
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	M\$	(8.437)	22.168
Promedio ponderado de número de acciones, básico	Cantidad de acciones	2.534.393.326	2.534.393.326
Ganancia (pérdidas) básicas y diluidas por acción	M\$	(0,003329)	0,008747

17. MEDIO AMBIENTE

El proyecto de la planta de agua potable del Embalse Peñuelas fue ejecutado, en su totalidad, con más de 100 años de anterioridad a la entrada en vigencia de la Ley N° 19.300 de Bases del Medio Ambiente (promulgada el 1° de diciembre de 1994 y publicada el 9 de diciembre del mismo año) y del Reglamento del sistema de evaluación de impacto ambiental (del 3 de abril de 1997). El Plan de Manejo de la Reserva Forestal Lago Peñuelas contempla que la actividad de preservación de la zona está orientada y supeditada a la actividad necesaria de producción de agua potable que se desarrolla con las aguas del Embalse, esto ha sido incluso ratificado recientemente por la Corte de Apelaciones de Valparaíso. Desde otro punto de vista, los contratos de duración indefinida, en virtud de los cuales Lago Peñuelas S.A. entrega a ESVAL S.A. la operación de la planta de agua potable, contemplan la obligación de la segunda de velar por adecuada mantención de sus instalaciones, lo que incluye criterios medioambientales. Acorde con todo lo anterior, Lago Peñuelas S.A. no realiza provisiones en razón de reposición de medioambiente.

Al 31 de marzo de 2012 la Sociedad no ha efectuado desembolsos significativos por este motivo.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

En Junta General Ordinaria de accionistas de fecha 27 de abril de 2012 se aprobó un reparto de dividendos por la suma total de \$ 6.650.504 los cuales serán pagados el 25 de mayo de 2012.

Entre el 31 de marzo de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros