



Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.
Estados financieros e informe de los auditores independientes
al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

Estados de situación financiera clasificados

Estados de resultados por naturaleza

Estados de resultados integrales

Estados de flujos de efectivo, método directo

Estados de cambios en el patrimonio neto

Notas a los estados financieros

M\$ - Miles pesos chilenos

UF - Unidad de fomento

Informe de los auditores independientes

Señores Presidente, Directores y Accionistas de

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

Surlatina Auditores Ltda

National Office

A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18

Santiago

Chile

T +56 2 651 3000

F +56 2 651 3033

E gtchile@gtchile.cl

www.gtchile.cl

Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 31 de diciembre de 2011 y a los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes Notas), es responsabilidad de la Administración de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre los estados financieros con base en la Auditoría que efectuamos.

Con fecha, 26 de mayo de 2011, otros auditores emitieron una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., preparados conforme a Normas Internacionales de Información.

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

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Orlando Marambio Vinagre, Socio

Surlatina Auditores Limitada - GRANT THORNTON

Superintendencia de Valores y Seguros

Registro de Empresas de Auditoría Externa, Inscripción N°5

Santiago, 16 de marzo de 2012

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	1
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
5.	GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	11
a.	Riesgo del negocio	11
b.	Riesgo financiero	12

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

INDICE (Continuación)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	13
7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	13
7.1. Activos financieros	13
7.1.1. Inversiones en fondos mutuos	13
7.1.2. Otros activos financieros	14
7.2. Pasivos financieros	14
7.2.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14
7.2.2. Otros pasivos no financieros, corrientes	14
8. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)	15
9. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	15
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	16
10.1. Propiedades, planta y equipos según clase	16
10.2. Cuadro de movimientos de propiedades, plantas y equipos de enero diciembre del 2011	17
10.3. Cuadro de movimientos de propiedades, plantas y equipos de enero diciembre del 2010	17
10.4. Restricciones sobre propiedades, planta y equipos	17
11. PATRIMONIO NETO	18
11.1. Capital suscrito y pagado y número de acciones	18
11.2. Otras reservas	18
12. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS	18
13. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	18
14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	18
14.1. Impuesto a la renta	18
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	19
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	20

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

(Expresado en Miles de pesos)

	N°	31-12-2011	31-12-2010
	Nota	M\$	M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	21.984	24.769
Otros activos financieros corrientes	7	233.002	268.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	64.749	89
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	1.134	646
Impuesto diferido	14	7.687	-
Activos por impuestos corrientes	14	5.892	11.295
Total activos corrientes		334.448	305.274
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	10	421.299	425.458
Total activos no corrientes		421.299	425.458
TOTAL ACTIVOS		755.747	730.732
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	26.167	11.826
Cuentas por pagar relacionadas	9	895	-
Otros pasivos no financieros corrientes	7	3.316	3.316
Total pasivos corrientes		30.378	15.142
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por impuestos diferidos	14	-	409
Total pasivos no corrientes		-	409
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	11	485.859	485.859
Otras reservas		11.438	11.438
Ganancias (pérdidas) acumuladas		228.072	217.884
Total patrimonio neto		725.369	715.181
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		755.747	730.732

Las notas adjuntas, forman parte de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 Y LOS PERIODOS
COMPRENDIDOS EN TRE EL 1 DE OCTUBRE Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
		Periodo	Periodo	Periodo	Periodo
		Enero a diciembre	Enero a diciembre	Octubre a diciembre	Octubre a diciembre
		2011	2010	2011	2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	15	23.534	152.291	5.383	11.947
Gastos por beneficios a los empleados		(70.331)	(43.999)	(20.972)	3.039
Gastos por depreciación y amortización		(5.176)	(4.921)	(1.503)	(1.283)
Otros gastos, por naturaleza	15	(37.983)	(150.446)	(12.077)	(36.924)
Otras ganancias (pérdidas)		89.242	581	71.190	(658)
Ingresos financieros		21.064	16.568	6.377	(1.202)
Gastos financieros		(599)	(211)	-	(211)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		19.751	(30.137)	48.398	(25.292)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	14	2.417	6.473	2.828	-
Ganancia (perdida) de operaciones continuadas		19.751	(23.664)	48.398	(25.292)
Ganancia(pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta		22.168	(23.664)	51.226	(25.292)
GANANCIAS (PERDIDAS) POR ACCIÓN					
Ganancia (Pérdida) por acción básica					
(Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,0000087468	(0,000009337)	0,0000202123	(0,000009979)
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por acción básica		0,0000087468	(0,000009337)	0,0000202123	(0,000009979)
Ganancia (Pérdidas) por acción diluidas					
Ganancia (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,0000087468	(0,000009337)	0,0000202123	(0,000009979)
Ganancia (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) por acción diluidas		0,0000087468	(0,000009337)	0,0000202123	(0,000009979)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES****POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N°	Acumulado	Acumulado
	Nota	Periodo	Periodo
		Enero a	Enero a
		diciembre	diciembre
		2011	2010
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida) del ejercicio	16	22.168	(23.664)
Resultado integral total		<u>22.168</u>	<u>(23.664)</u>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora			
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras		<u>22.168</u>	<u>(23.664)</u>
Resultado integral total		<u><u>22.168</u></u>	<u><u>(23.664)</u></u>

Las notas adjuntas, forman parte de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)	N° Nota	Del 1-01-2011 al 31-12-2011	Del 1-01-2010 al 31-12-2010
		M\$	M\$
Flujo de efectivo procedentes (utilizados en) actividades de operación			
Cobros de las ventas de bienes y prestación de servicios		22.418	195.255
Intereses recibidos		10.521	16.568
Otros (pagos) cobros por actividades de operación		(23.200)	8.219
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		1.807	-
Pagos a proveedores y personal		(70.331)	(227.534)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(712)
Flujo de efectivo neto procedentes (utilizados en) actividades de operación		(58.785)	(8.204)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		-	(5.656)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	(5.656)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		56.000	12.199
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		56.000	12.199
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto de los cambios en la tasa de cambio		(2.785)	(1.661)
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		(2.785)	(1.661)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio		24.769	26.430
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		21.984	24.769

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 2011 Y 2010

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (perdidas) acumuladas	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011				
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	485.859	11.438	217.884	715.181
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)			22.168	22.168
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios			(11.980)	(11.980)
Total cambios en el patrimonio	-	-	10.188	10.188
Saldo final período 1 de enero al 31 de diciembre de 2011	485.859	11.438	228.072	725.369
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010				
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	485.859	11.438	241.548	738.845
Cambios en el patrimonio:				
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios				
Ganancia (pérdida)			(23.664)	(23.664)
Total cambios en el patrimonio	-	-	(23.664)	(23.664)
Saldo final año terminado al 31 de diciembre de 2010	485.859	11.438	217.884	715.181

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 DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

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 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 de diciembre de 2011.

2.1 Período Contable

Los estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera, terminados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2009.
- 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 31 de diciembre 2011 y el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010.

2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 31 de diciembre de 2011 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 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 19 de marzo de 2012.

Los estados financieros de la Sociedad correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron aprobados por el Directorio el 26 de febrero de 2010, y posteriormente presentados a la Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 29 de abril de 2010, la que aprobó los mismos. Los estados financieros aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, y no coinciden con los saldos del ejercicio 2009 que han sido incluidos en los presentes estados financieros anuales, debido a que estos han sido reexpresados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera. En Nota 4 se detalla la reconciliación de patrimonio neto y resultado del ejercicio.

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 diciembre de 2011 y 2010, 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 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2009, 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 diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2009, 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 finalizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 incurren.

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 diciembre de 2011 y 2010, 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 de diciembre de 2011 y 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 ESVAL 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:

	Moneda	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectivo en caja	Pesos chilenos	100	100
Saldo en bancos	Pesos chilenos	10.122	12.286
Fondos mutuos	Pesos chilenos	11.762	12.383
Total		21.984	24.769

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	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	21.984	24.769	11.762	12.383
Otros activos financieros	-	-	233.002	268.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	89	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.134	646	-	-
Total	23.118	25.504	244.764	280.858

7.1.1 Inversiones en fondos mutuos

Detalle de la Inversiones en fondos mutuos al 31.12.2011 y 31.12.2010, 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	
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011 \$	31.12.2010 \$	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie G	19,3964	-	535.862,14	-	10.334	-
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie Alfa	2,818	24,5583	528.877,86	504.243,49	1.428	12.383
					Total	11.762	12.383

7.1.2 Otros activos financieros

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

Composición	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros	233.002	268.475
Pactos	-	-
Total	233.002	268.475

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 1 al de enero de 2009, 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	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Cuentas por pagar a proveedores	418	657
Acreedores varios	6.030	7.610
Provisiones (*)	16.170	939
Retenciones	3.549	2.620
Total	26.167	11.826

(*) Composición provisiones al 31.12.2011:

	M\$
Patente Municipal	10.467
Multa Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)	1.115
Comisión ventas derechos de agua	4.533
Facturas por pagar	55
Total	<u>16.170</u>

7.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de Otros pasivos no financieros es la siguiente:

Detalle	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Dividendos por pagar	3.316	3.316
Total	3.316	3.316

8. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)

Las Remuneraciones pagadas a los directores y comité de directores en el año 2011 y 2010 se presentan a continuación:

Detalle	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Directorio	20.019	26.331
Total	20.019	26.331

El detalle de las dietas canceladas al Directorio es la siguiente:

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\$	31.12.2010 M\$	
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas Comunes	1.134	646	Vencimiento no superior 90 días.
Total Cuentas por cobrar			1.134	646	

b) Existe un saldo por pagar con esta misma empresa al 31 de diciembre de 2011 por un monto de M\$ 895.

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	
					31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas comunes	Suministro de agua potable	Pesos chilenos	23.527	152.291		152.291
			Costo por venta de agua	Pesos chilenos	18.586	120.310		(120.310)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

10.1 Propiedades, plantas y equipos según clase:

Valores netos

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Terrenos	313.406	315.051
Edificaciones	12.983	14.104
Instalaciones	66.855	69.307
Maquinarias y equipos	567	745
Equipos de oficina	858	906
Muebles y Útiles	-	-
Herramientas	-	-
Software computacional	2.848	494
Otros activos fijos	23.782	24.851
Propiedades, plantas y equipos Neto	421.299	425.458

Valores brutos

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Terrenos	313.406	315.051
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	1.043
Otros activos fijos	63.700	63.700
Propiedades, plantas y equipos Bruto	570.046	569.029

Detalle de la Depreciación acumulada

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Edificaciones	34.128	33.007
Instalaciones	62.263	59.812
Maquinarias y equipos	7.524	7.346
Equipos de oficina	2.459	2.411
Muebles y útiles	726	726
Herramientas	871	871
Software computacional	857	549
Otros activos fijos	39.919	38.849
Depreciación Acumulada	148.747	143.571

10.2 Cuadro de movimientos de propiedades, plantas y equipos de enero a diciembre de 2011.

Concepto	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Trasposos M\$	Ventas M\$	Gastos por Depreciación M\$	Otros incrementos (bajas) M\$	Cambios Totales M\$	Saldo Final M\$
Terrenos	315.051	-	-	(1.645)	-	-	(1.645)	313.406
Edificaciones	14.104	-	-	-	(1.121)	-	(1.121)	12.983
Instalaciones	69.307	-	-	-	(2.452)	-	(2.452)	66.855
Maquinarias y Equipos	745	-	-	-	(178)	-	(178)	567
Equipos de oficina	906	-	-	-	(48)	-	(48)	858
Software computacional	494	2.595	-	-	(241)	-	2.354	2.848
Otros activos fijos	24.851	-	-	-	(1.069)	-	(1.069)	23.782
Total	425.458	2.595	-	(1.645)	(5.109)	-	(4.159)	421.299

10.3 Cuadro de movimientos de propiedades, plantas y equipos de enero a diciembre de 2010.

Concepto	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Trasposos M\$	Ventas M\$	Gastos por Depreciación M\$	Otros incrementos (bajas) M\$	Cambios Totales M\$	Saldo Final M\$
Terrenos	315.051	-	-	-	-	-	-	315.051
Edificaciones	15.138	-	-	-	(1.034)	-	(1.034)	14.104
Instalaciones	71.558	-	-	-	(2.251)	-	(2.251)	69.307
Maquinarias y Equipos	923	-	-	-	(178)	-	(176)	745
Equipos de oficina	1.007	-	-	-	(101)	-	(101)	906
Software computacional	735	-	-	-	(241)	-	(241)	494
Otros activos fijos	26.975	-	-	-	(1.116)	(1.008)	(2.124)	24.851
Total	431.387	-	-	-	(4.921)	(1.008)	(5.929)	425.458

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

10.4 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 diciembre de 2011 y 2010 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 diciembre de 2011 y 2010 no han efectuado pago 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 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. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad ha registrado un impuesto por recuperar por el Pago Provisional por Utilidades Absorbidas por M\$ 6.095.

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

Conceptos	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Pagos Provisionales Mensuales (PPM) AT 2010	9.823	5.200
Crédito Sence	270	-
IVA Crédito Fiscal	659	6.095
Provisión impuesto a la renta	(4.860)	-
Total Activos (pasivos) por impuestos corrientes	5.892	11.295

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	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	288	520	-	-
Provisión consumos	419	-	-	929
Provisiones varias	2.684			
Activo fijo	4.297			
Totales	7.687	520	-	929
Compensación	-	(520)	-	(520)
Saldos impuesto diferido	7.687	-	-	409

14.3 Efecto en resultado por impuesto a las ganancias

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31.12.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Provisión impuesto renta		
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(4.860)	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	7.277	378
Beneficio Tributario por perdidas tributarias	-	6.095
Total	2.417	6.473

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\$	31.12.2010 M\$
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	564	5.123
Otro aumento (disminución) en cargo por impuestos legales	2.981	1.350
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	2.981	1.350
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	2.417	6.473

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:

	31.12.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Otras ganancias y gastos		
Ingresos por facturación de agua potable	23.535	152.291
Ingresos de las actividades ordinarias	23.535	152.291
Servicios	(4.683)	(120.310)
Dietas Directores	(20.019)	(26.331)
Gastos Generales	(13.281)	(3.805)
Otros Gastos, por naturaleza	(37.983)	(150.446)
Otras ganancias (pérdidas)	89.242	581

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	31-12-2011	31-12-2010
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	M\$	22.168	(23.664)
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	M\$	22.168	(23.664)
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\$	0,0087468	(0,000009337)

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 diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no ha efectuado desembolsos significativos por este motivo.

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

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros