

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

Estados Financieros al 31 de diciembre 2018 y 2017 y  
por los años terminados en esas fechas.

(Con Informe de los Auditores Independientes)

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

## **CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 respecto que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad<sup>7</sup>. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



### **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 2018 y 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Cristián Maturana R.', written over the printed name and date.

Cristián Maturana R.

Santiago, 29 de marzo de 2019

KPMG Ltda.

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

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

<b>Activos</b>	<b>Notas</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	611.432	611.009
Otros activos no financieros, corriente	9	-	565
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	13.708	9.413
Activos por impuestos corrientes	8	17.121	14.132
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>642.261</b>	<b>635.119</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipos	10	119.772	101.539
Activos por impuestos diferidos	11	20.426	18.824
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>140.198</b>	<b>120.363</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>782.459</b>	<b>755.482</b>

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

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

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Notas</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	39.257	22.206
Cuentas por pagar empresas relacionadas	13	2.503	4.861
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>41.760</b>	<b>27.067</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		-	-
<b>Total Pasivos</b>		<b>41.760</b>	<b>27.067</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	14	485.859	485.859
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	242.305	230.021
Otras reservas	14	12.535	12.535
<b>Patrimonio total</b>		<b>740.699</b>	<b>728.415</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>782.459</b>	<b>755.482</b>

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

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

Estados de Resultados por Naturaleza  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Estado de Resultado por Naturaleza	Notas	ACUMULADO	
		01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
<b>Estado de Resultados</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	15	150.043	102.483
Gastos por beneficios a los empleados	16	(2.569)	(2.219)
Gastos por depreciación y amortización	17	(4.030)	(4.040)
Otros gastos por naturaleza	18	(154.745)	(135.309)
Ingresos Financieros	19	9.118	12.607
Resultados por Unidades de Reajuste	20	18.068	10.936
<b>Ganancia (pérdida) antes de Impuesto</b>		<b>15.885</b>	<b>(15.542)</b>
Ingreso por impuesto a las ganancias	21	1.663	12.119
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas</b>		<b>17.548</b>	<b>(3.423)</b>
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas</b>		<b>17.548</b>	<b>(3.423)</b>
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>17.548</b>	<b>(3.423)</b>

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

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018:

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial 01-01-2018	485.859	12.535	230.021	728.415
Ganancia	-	-	17.548	17.548
Dividendo	-	-	(5.264)	(5.264)
<b>Saldo final 31-12-2018</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>242.305</b>	<b>740.699</b>

Al 31 de diciembre de 2017:

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial 01-01-2017	485.859	12.535	233.444	731.838
Pérdidas	-	-	(3.423)	(3.423)
<b>Saldo final 31-12-2017</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>230.021</b>	<b>728.415</b>

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



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

Estados de Flujos de Efectivo  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>Estado de Flujo de Efectivo Método Directo</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		37.055	28.662
Otros Cobros por actividades de operación		6.843	2.348
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(38.075)	(37.586)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.704)	(2.286)
Otros pagos por actividades de operación		(4.010)	(38.140)
Intereses pagados		(1.002)	(2.545)
Intereses recibidos		26.316	23.313
Impuestos a las ganancias pagados		(9.530)	(6.475)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>14.893</b>	<b>(32.709)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedad, planta y equipo		(14.454)	(21.583)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>(14.454)</b>	<b>(21.583)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>			
Dividendos pagados		(16)	(3.881)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>(16)</b>	<b>(3.881)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>423</b>	<b>(58.173)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>423</b>	<b>(58.173)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		611.009	669.182
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	6	<b>611.432</b>	<b>611.009</b>

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

# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

## Índice

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., (en adelante “Lago Peñuelas S.A.” o la “Sociedad”) es una empresa filial de Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., la cual posee una participación del 64,05% constituida bajo el régimen de la sociedad anónima abierta. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 708, con fecha 6 de octubre de 2000. Nació de la división de la Empresa de Obras Sanitarias de Valparaíso S.A. hoy ESVAL S.A., acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última, celebrada con fecha 30 de septiembre de 1998, tal como 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 acción que poseían en ESVAL S.A., al día en que de conformidad a la Ley N° 18.046 y su Reglamento le corresponda el ejercicio de ese derecho.

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

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

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

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

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

De acuerdo a lo establecido en el contrato, Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. facturará mensualmente a ESVAL S.A. en su función de suministro de agua potable, a su vez ESVAL S.A., por el servicio de gestión facturará a Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. un porcentaje equivalente al 79% de la facturación mensual neta que ESVAL S.A. debe pagar a la Sociedad, el cual se presenta como costo de venta de agua (nota 18).

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

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

Los presentes estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en Sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2019.

#### **2.2 Bases de Medición**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Vida útil de propiedad, planta y equipos

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

#### 2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018

##### Nuevas NIIF adoptadas

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión)</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

#### 2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i> ).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

### Nuevas NIIF adoptadas

NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018.
NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018.

La adopción de las normas mencionadas no tuvo un impacto sobre los estados financieros de la Sociedad en su período de aplicación inicial.

### NIIF 16 Arrendamientos.

A partir del 1 de enero de 2019 existe obligatoriedad en la aplicación de NIIF 16, que establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. Esta norma introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019.

De acuerdo a las evaluaciones de la Sociedad, en su periodo de aplicación inicial, la adopción de la nueva norma no implicará un aumento significativo de los pasivos, con su equivalente en los activos por reconocimiento de derechos de uso, donde el principal efecto proviene del contrato de arriendo de las oficinas.

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

#### a) Instrumentos financieros

##### a.1) Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en resultados.



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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACION

#### a) Instrumentos financieros, continuación

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

##### a.1.1) Costo amortizado.

Los activos financieros se mantienen hasta obtener los flujos contractuales en una fecha previamente establecida.

##### a.1.2) Valor razonable con cambios en resultado.

De acuerdo con NIIF 9. La aplicación de los activos financieros con valor razonable cuyo efecto se aplicará al resultado del ejercicio.

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

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

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance, si existe evidencia objetiva que ha ocurrido uno o más sucesos que puedan tener un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de un activo financiero o un grupo de activos financieros. Evidencia de que un activo financiero ha incrementado significativamente su riesgo crediticio incluye información observable sobre los sucesos siguientes: dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario, una infracción de un contrato, como un incumplimiento o mora, se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera, por ejemplo. En este modelo, la Sociedad aplica el modelo simplificado y registra las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, por 12 meses o de por vida, según lo establece NIIF 9.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero.

La recuperación posterior de montos previamente reconocidos como deterioro se registra con abono a resultados en el periodo en que ocurra.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACION

#### a) Instrumentos financieros, continuación

##### a.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando estos, sean mantenidos para negociación o cuando sean designados como tal en el reconocimiento inicial. Estos se miden al valor razonable y los cambios en el valor razonable incluido cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

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

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

#### b) Propiedad, Planta y Equipos

##### b.1) Reconocimiento y Medición

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

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

##### b.3). Depreciación

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

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

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

##### b.3). Depreciación, continuación

Propiedad, planta y equipo tiene la siguiente vida útil:

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

#### c) Deterioro

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

#### **c) Deterioro, continuación**

Generadora de Efectivo, que representa el menor grupo de activos que genera flujos de caja independientes.

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

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

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

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

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

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

La sociedad no posee indemnización por años de servicio, ya que no cuenta con trabajadores contratados por la empresa, debido a que la administración de la sociedad fue contratada por la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios.

#### **e) Política de distribución de dividendo**

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2018, establece que la Sociedad procederá al reparto del 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad y a la aprobación de la junta de accionistas.

En cada cierre de ejercicio la Sociedad provisiona el 30% de dividendo mínimo, según lo establece el artículo 79 de la Ley 18.046 que rige a las Sociedades Anónimas.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

#### **f) Ingresos de explotación**

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

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

El análisis de los contratos efectuados por la Sociedad establece distintos elementos que permiten evaluar las obligaciones de desempeño:

- Suministro de agua potable
- Entrega de bienes existentes
- Pagos mensuales a Esvál

Los elementos mencionados constituyen una única obligación de desempeño, un todo que no es posible separar y se satisface a lo largo de la duración de los contratos.

#### **g) Subvenciones gubernamentales**

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

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

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

#### **i) Ingresos financieros y costos financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses, ingresos por dividendos y ganancias por cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los costos financieros están compuestos por comisiones con entidades financieras por el servicio de administración de cartera y por los costos financieros asociados a la Inversión no remunerada.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

#### **k) Impuesto a las ganancias**

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

#### l) Efectivo y equivalente al efectivo

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

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

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

#### m) Información sobre medio ambiente

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### **4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO**

#### **4.1 General**

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

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

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

#### Marco de Administración de Riesgo

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

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

#### **4.2 Riesgo de Crédito**

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

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

Los principales activos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a Inversiones Financieras, las cuales ascienden a M\$ 606.901 al 31 de diciembre de 2018.



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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

#### 4.2 Riesgo de Crédito, continuación

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

Clasificación	M\$
AAA	387.780
AA	219.121
<b>Total</b>	<b>606.901</b>

#### 4.3 Riesgo de liquidez

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

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

#### 4.4 Riesgo de mercado

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

#### 4.4 Riesgo de mercado, continuación

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

Una variación de +/- 1% en la valorización de mercado de dichas inversiones implicaría reconocer en el estado de resultados una utilidad/pérdida de M\$ 6.069.

#### 4.5 Administración de capital

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

### 5). INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Efectivo y cuentas por cobrar M\$	Otros pasivos financieros M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	606.901	4.531	-	611.432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	13.708	-	13.708
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(36.496)	(36.496)
<b>Total instrumentos financieros al 31/12/2018</b>	<b>606.901</b>	<b>18.239</b>	<b>(36.496)</b>	<b>588.644</b>

Rubro del Estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Efectivo y cuentas por cobrar M\$	Otros pasivos financieros M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	603.745	7.264	-	611.009
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	9.413	-	9.413
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(27.067)	(27.067)
<b>Total instrumentos financieros al 31/12/2017</b>	<b>603.745</b>	<b>16.677</b>	<b>(27.067)</b>	<b>593.355</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 6). EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

<b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Bancos	4.531	7.264
Inversiones financieras	606.901	603.745
<b>Total</b>	<b>611.432</b>	<b>611.009</b>

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

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

<b>Inversiones financieras</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Intermediación Financiera	-	29.569
Bonos bancarios	445.276	483.426
Bonos Subordinados	54.427	79.119
Bonos Tesorería General de la República	-	10.249
Fondos mutuos	107.198	1.382
<b>Total</b>	<b>606.901</b>	<b>603.745</b>

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

<b>Inversiones financieras</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Pesos chilenos	179.592	32.505
Unidades de fomento	427.309	571.240
<b>Total</b>	<b>606.901</b>	<b>603.745</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Deudores por ventas	4.589	4.148
IVA Crédito Fiscal	9.119	5.265
<b>Total</b>	<b>13.708</b>	<b>9.413</b>

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

La totalidad de los ingresos y cuentas por cobrar de la sociedad, son con Esvál.

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

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

<b>Activos por impuestos corrientes</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	9.502	6.736
Pagos provisionales mensuales del ejercicio anterior	7.599	7.396
Otros créditos	20	-
<b>Total</b>	<b>17.121</b>	<b>14.132</b>

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

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

<b>Otros Activos No financieros corrientes</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
Deudores varios	-	565
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>565</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2018:

Propiedad, Plantas y Equipos	31-12-2018		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Edificios	47.110	(41.970)	5.140
Infraestructura sanitaria	175.431	(76.977)	98.454
Maquinarias y equipos	12.929	(12.929)	-
Otros activos fijos	63.700	(47.522)	16.178
<b>Total</b>	<b>299.170</b>	<b>(179.398)</b>	<b>119.772</b>

Saldos al 31 de diciembre de 2017:

Propiedad, Plantas y Equipos	31-12-2017		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Edificios	47.110	(40.849)	6.261
Infraestructura sanitaria	153.169	(75.137)	78.032
Maquinarias y equipos	13.620	(13.620)	-
Otros activos fijos	63.700	(46.454)	17.246
<b>Total</b>	<b>277.599</b>	<b>(176.060)</b>	<b>101.539</b>

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

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2018:

Valores Brutos	31-12-2018			
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	47.110	-	-	47.110
Infraestructura sanitaria	153.169	22.262	-	175.431
Maquinarias y equipos	13.620	-	(691)	12.929
Otros activos fijos	63.700	-	-	63.700
<b>Total</b>	<b>277.599</b>	<b>22.262</b>	<b>(691)</b>	<b>299.170</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2018:

Depreciación	31-12-2018				
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Final M\$
Edificios	40.849	-	(1)	1.122	41.970
Infraestructura sanitaria	75.137	-	-	1.840	76.977
Maquinarias y equipos	13.620	-	(691)	-	12.929
Otros activos fijos	46.454	-	-	1.068	47.522
<b>Totales</b>	<b>176.060</b>	<b>-</b>	<b>(692)</b>	<b>4.030</b>	<b>179.398</b>

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2017:

Valores Brutos	31-12-2017			
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	47.110	-	-	47.110
Infraestructura sanitaria	133.797	19.372	-	153.169
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	13.620
Otros activos fijos	63.700	-	-	63.700
<b>Totales</b>	<b>258.227</b>	<b>19.372</b>	<b>-</b>	<b>277.599</b>

Depreciación Acumulada	31-12-2017				
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Depreciación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	39.727	-	-	1.122	40.849
Infraestructura sanitaria	73.297	-	-	1.840	75.137
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	-	13.620
Otros activos fijos	45.376	-	-	1.078	46.454
<b>Totales</b>	<b>172.020</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.040</b>	<b>176.060</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 11). ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	31-12-2018		31-12-2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo fijo	7.579	-	6.887	-
Pérdidas tributarias	12.847	-	11.937	-
<b>Totales</b>	<b>20.426</b>	<b>-</b>	<b>18.824</b>	<b>-</b>

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

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Proveedores bienes y servicios	13.261	1.458
Dividendos por pagar	25.996	20.748
<b>Totales</b>	<b>39.257</b>	<b>22.206</b>

### 13). CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS

- a) Los saldos por pagar a empresas relacionadas, generadas por el inicio de las operaciones, al 31 de diciembre de 2018 y diciembre 2017 corresponden al siguiente detalle:

Corrientes:

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Servicios administración	2.503	4.861
<b>Totales</b>			<b>2.503</b>	<b>4.861</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

b) Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>Relación</b>	<b>Transacción</b>	<b>Efectos resultados (cargo) / abono 31-12-2018 M\$</b>	<b>Efectos resultados (cargo) / abono 31-12-2017 M\$</b>
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Matriz	Administración	(25.171)	(24.349)
<b>Totales</b>				<b>(25.171)</b>	<b>(24.349)</b>

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad ha efectuado pagos a los Directores por concepto de dietas por un total de M\$ 2.569. (Al 31 de diciembre de 2017 M\$2.219)

### 14). CAPITAL Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2018 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 sin valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

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

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



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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 14). CAPITAL Y RESERVAS, CONTINUACIÓN

#### Política de dividendos

Sin perjuicio de lo anterior, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de abril de 2018, aprobó como política de dividendos general de la Empresa, distribuir el 100 % de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad y a la aprobación de la Junta de Accionistas.

En cada cierre de ejercicio la Sociedad provisiona el 30% de dividendo mínimo, según lo establece el artículo 79 de la Ley 18.046 que rige a las Sociedades Anónimas.

Debido a que el ejercicio comercial 2017 de la Sociedad, arrojó una pérdida de \$3.422.659, la Junta aprobó no repartir dividendos a sus accionistas.

#### Otras Reservas

Otras reservas	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Corrección monetaria capital pagado transición normas IFRS	12.535	12.535
<b>Total</b>	<b>12.535</b>	<b>12.535</b>

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

#### Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo inicial	230.021	233.444
Resultado del ejercicio	17.548	(3.423)
Dividendo	(5.264)	-
Otros cambios patrimonio	-	-
<b>Totales</b>	<b>242.305</b>	<b>230.021</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 15). INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Ingresos ordinarios	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Ingresos facturación agua potable	150.043	102.483
<b>Total</b>	<b>150.043</b>	<b>102.483</b>

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

Los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Gastos por beneficios a los empleados	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Dietas Directorio	2.569	2.219
<b>Total</b>	<b>2.569</b>	<b>2.219</b>

Al 31 de diciembre de 2018 no existen trabajadores contratados por Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., debido a que la Administración de la Sociedad fue contratada con Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. desde el mes de junio de 2016.

### 17). GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Depreciación y amortización	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Depreciación	4.030	4.040
<b>Total</b>	<b>4.030</b>	<b>4.040</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### 18). OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Costo venta de agua	118.532	80.961
Patente comercial	3.860	3.993
Asesorías profesionales	26.325	24.349
Servicios informática	1.201	1.158
Artículos oficina	-	33
Gastos Auditores	-	1.229
Comisiones bancarias	1.937	2.175
Publicidad y difusión	180	440
Otros gastos	2.710	20.971
<b>Total</b>	<b>154.745</b>	<b>135.309</b>

### 19). INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Ingresos Financieros	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Intereses sobre inversiones	9.118	12.607
<b>Total</b>	<b>9.118</b>	<b>12.607</b>

### 20). RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de resultados por unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Inversiones financieras en U.F.	17.198	10.705
Remanente Crédito Fiscal	870	231
<b>Total</b>	<b>18.068</b>	<b>10.936</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

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

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

<b>Impuestos a las ganancias</b>	<b>31-12-2018</b> M\$	<b>31-12-2017</b> M\$
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>		
Ingreso (gasto) por impuestos corrientes	-	-
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	-	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias	1.663	12.119
Otros	-	-
<b>Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>1.663</b>	<b>12.119</b>
<b>Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias</b>	<b>1.663</b>	<b>12.119</b>

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

<b>Conciliación de la tasa efectiva</b>	<b>31-12-2018</b> M\$	<b>31-12-2017</b> M\$
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Ganancia	15.885	(15.542)
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	4.289	3.963
Impuesto contabilizado	(1.663)	12.119
<b>Diferencia por explicar</b>	<b>(5.952)</b>	<b>8.156</b>
Diferencias permanentes:		
C. Monetaria capital propio tributario	(20.583)	(14.570)
Otras diferencias	(1.461)	(17.413)
<b>Base imponible diferencia</b>	<b>(22.044)</b>	<b>(31.983)</b>
Diferencia explicada	(5.952)	8.156
<b>Ingreso (gasto) por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>1.663</b>	<b>12.119</b>

<b>Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva</b>	<b>31-12-2018</b> M\$	<b>31-12-2017</b> M\$
Tasa impositiva legal	27,00%	25,50%
Otras diferencias	(37,47%)	52,50%)
<b>Tasa Impositiva Efectiva</b>	<b>-10,47%</b>	<b>78,00%</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2018.

### **22). SANCIONES**

#### Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad no ha sido sancionada por la Comisión para el Mercado Financiero en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

#### Otras autoridades administrativas.

La Sociedad no ha sido sancionada por otras autoridades administrativas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018.

### **23). CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta contingencias o litigios.

### **24). MEDIO AMBIENTE**

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

### **25). HECHOS POSTERIORES**

No existen hechos posteriores entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre 2018.

## **ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

### **INTRODUCCIÓN**

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ha preparado sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **ASPECTOS GENERALES**

#### **Composición Accionaria**

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

#### **Ingresos**

Están constituidos por los siguientes conceptos principales:

- Los ingresos por ventas corresponden a la facturación por la venta de agua potable que la sociedad realiza mensualmente a ESVAL S.A., de acuerdo con los volúmenes controlados por un macro-medidor, instalado a la salida de la planta emplazada en el embalse Peñuelas.  
Los ingresos por venta se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas en base al consumo real, neto de devoluciones, descuentos comerciales y rebajas, de existir, por lo que el ingreso es reconocido cuando es transferido al comprador, la recuperación es considerada probable, los costos asociados y posibles descuentos por cobros erróneos pueden ser estimados con fiabilidad.
- Intereses por inversiones financieras.

#### **Costos y gastos operacionales**

Están compuestos por:

- Costo de venta agua potable

#### **Costos y gastos operacionales**

Están compuestos por:

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

### **Riesgo de mercado**

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

### **Riesgo financiero**

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

### **Inversiones de capital**

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

## ANALISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE LAS VARIACIONES.

### Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos acumulados a diciembre de 2018 alcanzaron los M\$150.043, esta cifra es un 46,4% superior respecto a la de igual período del 2017 (M\$102.483). El aumento se debe principalmente debido principalmente al incremento de los ingresos provenientes de la venta de agua a Esva S.A.

### Depreciación y amortización

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

### Otros gastos por naturaleza

Comprende diversos conceptos de gastos, tales como: costo directo de venta de agua potable, asesorías profesionales y otros gastos. Su aumento también corresponde al costo asociado a la venta de agua a Esva S.A.

### Ingresos financieros

A diciembre de 2018 existe un menor ingreso por este concepto, en relación al mismo periodo 2017, situación que se produce por la inversión en determinados instrumentos que fueron afectados por un aumento de las tasas de interés, lo que afectó negativamente la valorización de mercado.

### Ganancia (pérdida)

El resultado antes de impuestos a diciembre 2018 (M\$15.885) fue superior al registrado en el mismo ejercicio 2017, (pérdida por M\$15.542), debido principalmente al aumento de los ingresos provenientes de la venta de agua a Esva S.A.

## INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Medida	31-12-2018	31-12-2017
Liquidez corriente	veces	15,4	23,5
Razón ácida	veces	15,4	23,5
Endeudamiento total	veces	0,1	0,0
Deuda corriente	%	100,0	100,0
Deuda no corriente	%	0,0	0,0
Total activos	Miles de \$	782.459	755.482
Resultado operacional	Miles de \$	(9.180)	(17.552)
Gastos financieros	Miles de \$	-	-
Resultado no operacional	Miles de \$	25.065	2.010
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	Miles de \$	13.792	17.407
Rentabilidad del patrimonio	%	2,4	(0,5)
Rentabilidad del activo	%	12,5	(2,8)
Utilidad por acción	\$/acción	0,01	0,0



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

#### **Liquidez**

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

#### **Endeudamiento**

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

#### **Rentabilidad del patrimonio**

A diciembre de 2018 (2,4) aumenta en relación al mismo período del año 2017 (-0,5), debido a la utilidad del ejercicio, explicado anteriormente.

#### **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación financiera	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	Variación	
			M\$	%
Activos corrientes	642.261	635.119	7.142	1,1
Activos no corrientes	140.198	120.363	19.835	16,5
Total Activos	782.459	755.482	26.977	3,6
Pasivos corrientes	41.760	27.067	14.693	54,3
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Total Pasivos	782.459	755.482	26.977	3,6
Patrimonio total	740.669	728.415	12.284	1,7

#### **Activos corrientes**

El aumento neto observado corresponde, principalmente al aumento del rubro Deudores por ventas, producto del incremento de los ingresos provenientes de la venta de agua a Esva S.A.

#### **Activos no corrientes**

El aumento de Propiedad, Planta y Equipo, corresponde a la remodelación de la casa ubicada en el Lago Peñuelas.

#### **Pasivos corrientes**

El aumento observado corresponde principalmente a Cuentas por Pagar Comerciales, esto es proveedores como Esva S.A. y otros.

#### **Patrimonio**

El aumento neto que registra este rubro, corresponde principalmente al reconocimiento de las utilidades correspondientes al ejercicio 2018 M\$17.548

## ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El resumen del flujo de efectivo es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	Variación	
			M\$	%
Saldo inicial de efectivo	611.009	669.182	(58.173)	(8,7)
Flujo operacional	14.893	(32.709)	47.602	145,5
Flujo de inversión	(14.454)	(21.583)	7.129	(33,0)
Flujo de financiamiento	(16)	(3.881)	3.865	(99,6)
Total flujo del período	611.432	611.009	423	0,1

Al 31 de diciembre de 2018, el efectivo aumentó en M\$423, debido principalmente incremento de los ingresos provenientes de la venta de agua a Esvál S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo inicial disminuyó en M\$58.173, debido a los egresos correspondientes al pago de la patente municipal y a la remodelación de la casa ubicada en Peñuelas.

## HECHOS RELEVANTES

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

**Rut : 96.846.610-0**

Por el período de doce meses comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2018, se produjeron e informaron los siguientes hechos relevantes:

- **Con fecha 04 de abril de 2018**, en cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 59 y 63 de la Ley N° 18.046, sobre sociedades anónimas, el Directorio de esta sociedad, acordó citar a Junta Ordinaria de Accionistas de la sociedad Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., a celebrarse el día 26 de Abril de 2018, a las 12:00 horas, en las oficinas de ECONSSA CHILE S.A., ubicadas en calle Monjitas N° 392, Piso 10, Oficina 1003, Santiago, con el objeto de tratar las siguientes materias:

1. Aprobación del Balance, Memoria y demás Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017.
- 2.- Determinar política de dividendos.
- 3.- Distribución y reparto de utilidades.
- 4.- Remuneración del Directorio
- 5.- Designación de auditores externos
- 6.- Designación del Diario en el que deberán efectuarse las publicaciones de la sociedad y citaciones a Junta de Accionistas.
- 7.- Cualquier otra materia de interés social que no sea propia de una Junta Extraordinaria de Accionistas.

- **Con fecha 26 de abril de 2018**, en la Junta Ordinaria de Accionistas de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., celebrada con fecha 26 de abril pasado, se trataron las materias y adoptaron los acuerdos siguientes:

- 1.- Se aprobó el balance, memoria e informe de los auditores externos, del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.
- 2.- Se acordó que la política general de la empresa es proceder al reparto del 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Empresa.
- 3.- Se acordó no distribuir utilidades.
- 4.- Se acordó las remuneraciones del Directorio.
- 5.- Para el ejercicio financiero 2018 se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada, como auditores externos.
- 6.- Se designó al diario electrónico “El Mostrador” para las publicaciones del balance y demás comunicaciones que fueren pertinentes.
- 7- Se informa que la empresa no ha celebrado contratos con partes relacionadas del Directorio y ejecutivos de la Empresa. Además, se informó que ningún Director ha percibido remuneración pagada por la empresa por funciones o empleos distintos al ejercicio de su cargo.

- **Con fecha 11 de mayo de 2018**, en cumplimiento a lo dispuesto en el número 3 del artículo 58, artículos 59 y 63 de la Ley Nº 18.046, sobre sociedades anónimas, el Directorio de esta sociedad, acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., a celebrarse el día 31 de Mayo de 2018, a las 11:00 horas, en las oficinas de la sociedad, ubicadas en calle Monjitas Nº 392, Piso 10, Oficina 1003, Santiago, con el objeto de tratar las siguientes materias:

- 1.- Revocación Total del Directorio y Elección de Directorio.
- 2.- Adoptar todos los acuerdos que sean necesarios para llevar adelante y perfeccionar lo que decida la Junta con relación a las materias tratadas.

- **Con fecha 01 de junio de 2018**, en Sesión Extraordinaria de Directorio de Empresa de Servicios Lago Peñuelas S.A., celebrada con fecha de hoy, se constituyó su Directorio quedando conformado de la siguiente manera:

Presidente	:	Mario Julio Puentes Lacámara
Vicepresidenta	:	Damaris Elizabeth Orphanópoulos Sther
Directora	:	Catalina Beatriz Mertz Kaiser
Directora	:	Marcela Alejandra Angulo González
Director	:	Gabriel Iván Villarroel Barrientos

- **Con fecha 02 de enero de 2019**, el Directorio de nuestra Empresa, en su Sesión Ordinaria Nº 308, del pasado 28 de Diciembre, acordó aceptar la renuncia presentada al cargo de Directora de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., de doña Marcela Angulo González.

## DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Razón Social: Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

Rut: 96.846.610-0

Con fecha 29 de marzo de 2019, en Sesión de Directorio N°311, las personas abajo indicadas toman conocimiento, y se declaran responsables sobre la veracidad de la información incorporada en el presente informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, según el siguiente detalle:

### Informe Individual

Estado de Situación Financiera Clasificado

Estado de Resultados por Naturaleza

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo Directo

Notas Explicativas a los Estados Financieros

Análisis Razonado

Hechos Relevantes

Nombre	Cargo	Rut	Firma
Mario Puentes Lacamara	Presidente	4.773.810-5	
Damaris Orphanopoulos Stehr	Vice-Presidenta	7.312.098-5	
Catalina Mertz Kaiser	Directora	8.967.075-6	
Gabriel Villarroel Barrientos	Director	7.330.933-6	
Patricio Herrera Guerrero	Gerente General	5.910.363-6	