

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

***Estados de situación financiera
al 30 de septiembre de 2015
Santiago, Chile***

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS
LAGO PEÑUELAS S.A.

Páginas

Estados financieros

Estados de situación financiera	3
Estado de resultados por naturaleza	5
Estado de resultados integral	6
Estados de flujos de efectivo	7
Estados de cambios en el patrimonio neto	8
Notas a los estados financieros	9

Abreviaturas utilizadas

M\$:	Miles de pesos Chilenos
USD	:	Dólar Estadounidense
U.F.	:	Unidad de fomento
I.P.C.	:	Índice de precios al consumido

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en Miles de pesos).

	N° Nota	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	22.769	1.319.560
Otros activos financieros corrientes	5	625.738	567.418
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	0	803
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	15.645	173.753
Activos por impuestos corrientes	13	29.106	23.024
Total activos corrientes distintos de activos clasificados como disponibles para venta		693.258	2.084.558
Activos no corrientes disponibles para la venta	8	0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		693.258	2.084.558
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	9	86.140	89.635
Impuesto diferido	13	5.908	5.293
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		92.048	94.928
TOTAL ACTIVOS		785.306	2.179.486

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresados en Miles de pesos).

	N° Nota	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	22.546	16.345
Cuentas por pagar relacionadas	7	8.915	25.584
Pasivos por impuestos corrientes	13	4.640	296.217
Otros pasivos no financieros corrientes	5	21.461	1.020.702
Total pasivos corrientes		57.562	1.358.848
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por impuestos diferidos		0	0
Total pasivos no corrientes		0	0
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	10	485.859	485.859
Otras reservas	10	12.535	12.535
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10	229.350	322.244
Total patrimonio neto		727.744	820.638
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		785.306	2.179.486

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 SEPTIEMBRE DE 2015

Y 2014

(Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA

	N°	Periodo enero a septiembre 2015 M\$	Periodo julio a septiembre 2015 M\$	Periodo enero a septiembre 2014 M\$	Periodo julio a septiembre 2014 M\$
	Nota				
Ingresos de las actividades ordinarias	14	130.794	32.050	90.649	21.616
Gastos por beneficios a los empleados	6	(30.753)	(9.865)	(29.655)	(9.449)
Gastos por depreciación y amortización	9	(3.496)	(1.165)	(3.555)	(1.088)
Deterioro	9	0	0	0	0
Otros gastos, por naturaleza	14	(114.678)	(29.119)	(116.705)	(27.812)
Otras ganancias (pérdidas)		(11.914)	(663)	(8.891)	(397)
Ingresos financieros		41.176	11.548	27.054	8.737
Gastos financieros		(1.692)	(558)	(1.385)	(498)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		9.437	2.228	(42.488)	(8.891)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	13	(1.902)	(405)	(3.148)	0
Ganancia (perdida) de operaciones continuadas		7.535	1.823	(45.636)	(8.891)
Ganancia(pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta		7.535	1.823	(45.636)	(8.891)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015
Y 2014

(Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Periodo enero a septiembre 2015 M\$	Periodo julio a septiembre 2015 M\$	Periodo enero a septiembre 2014 M\$	Periodo julio a septiembre 2014 M\$
Ganancia (pérdida)		7.535	1.823	(45.636)	(8.891)
Diferencia cambio por conversión		-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con cobertura de flujo de efectivo		-	-	-	-
Resultado integral total		7.535	1.823	(45.636)	(8.891)
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		7.535	1.823	(45.636)	(8.891)
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras					
Resultado integral total		7.535	1.823	(45.636)	(8.891)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)	Nº Nota	enero a septiembre 2015	enero a septiembre 2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		277.791	2.030.381
Intereses recibidos		0	0
Otros cobros (pagos) por actividades de operación		0	0
Impuesto a las ganancias (reembolsados)		(300.176)	(326.876)
Pagos a proveedores y personal		(155.899)	(173.266)
Otros Ingresos (pagos)			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		(178.284)	1.530.239
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Otras entradas (salidas de efectivo)		(18.836)	(274.705)
Compra de propiedades, plantas y equipos			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		(18.836)	(274.705)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento			
Dividendos pagados		(1.099.671)	(1.244.555)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento		(1.099.671)	(1.244.555)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.296.791)	10.979
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente al efectivo		(1.296.791)	10.979
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.319.560	10.253
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		22.769	21.232

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 y 2014
(Expresados en Miles de pesos).

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (perdidas) acumuladas	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de Septiembre de 2015				
<u>Saldo inicial al 1 de enero de 2015</u>	<u>485.859</u>	<u>12.535</u>	<u>322.244</u>	<u>820.638</u>
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)	0	0	7.535	7.535
Distribucion dividendos	0	0	(100.823)	(100.823)
Impuesto Diferido			394	394
<u>Total cambios en el patrimonio</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(92.894)</u>	<u>(92.894)</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	485.859	12.535	229.350	727.744
Al 30 de septiembre de 2014				
<u>Saldo inicial al 1 de enero de 2014</u>	<u>485.859</u>	<u>11.438</u>	<u>382.783</u>	<u>880.080</u>
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)	0	0	(45.636)	(45.636)
Distribucion dividendos	0	0	(161.364)	(161.364)
Impuesto Diferido				0
<u>Total cambios en el patrimonio</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(207.000)</u>	<u>(207.000)</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2014	485.859	11.438	175.783	673.080

ÍNDICE DE NOTAS

1.	INFORMACION GENERAL.....	10
2.	BASES DE PREPARACION.....	11
2.1	Bases de Preparación.....	11
2.2	Moneda funcional y de presentación	11
2.3	Nuevos pronunciamientos contables.....	11
2.4	Transacciones en moneda extranjera.	15
3.	POLÍTICAS CONTABLES.....	16
3.1	Propiedades, Planta y Equipos	16
3.2	Deterioro del valor de activos no corrientes.....	17
3.3	Activos no corrientes disponibles para la venta.....	18
3.4	Provisiones.....	18
3.5	Beneficios a los empleados	18
3.6	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	18
3.7	Ingresos ordinarios y costos de explotación	18
3.8	Activos y pasivos financieros	19
3.9	Medio ambiente	21
3.10	Ganancias por acción	21
3.11	Capital social.....	21
3.12	Distribución de dividendos	22
3.13	Período contable	22
4.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	22
5.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	23
5.1	Activos financieros.....	23
5.2	Pasivos financieros.....	24
6.	PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS).....	25
7.	CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	27
8.	ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA	27
9.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	28
10.	PATRIMONIO NETO	30
11.	GARANTÍAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS.....	31
12.	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	31
13.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	31
14.	INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES.....	33
15.	GANANCIA POR ACCION.....	34
16.	GESTION DEL RIESGO	34
17.	MEDIO AMBIENTE.....	35
18.	HECHOS POSTERIORES	36

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

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 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 diciembre 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 las Ley General de Servicios Sanitarios y demás disposiciones complementarias.

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros de la Empresa, se detallan en la Nota 3.

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, 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 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 debe pagar a la Sociedad.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

2. BASES DE PREPARACION

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., al 30 de septiembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros correspondientes al 30 de septiembre de 2015 preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB fueron aprobados en reunión de Directorio del 27 de noviembre de 2015.

Los presentes estados financieros para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2015, cumplen con cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a esas fechas.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Empresa. En Nota 2.5 de estos estados financieros se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (Moneda Funcional) según lo establece la NIC 21.

Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2014:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión

Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos permitiendo que las entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

CINIIF 21: Gravámenes

Esta interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

Enmienda a NIC 36: Deterioro del valor de los activos

La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

Enmienda a NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de cobertura, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación

Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.

La nueva interpretación y enmiendas adoptadas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto significativo en los estados financieros de Lago Peñuelas S.A..

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2015 y ejercicios siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

Aplicación obligatoria para:

NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

Corresponde a la primera etapa del proyecto IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos financieros: reconocimiento y medición”. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.

No definida.

Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

<p>Enmienda a NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición.</p> <p>Corresponde a la segunda etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición”. Esta enmienda añade un capítulo especial sobre la contabilidad de cobertura, estableciendo un nuevo modelo que está orientado a reflejar una mejor alineación entre la contabilidad y la gestión de los riesgos. Se incluyen además mejoras en las revelaciones requeridas. Esta enmienda también elimina la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9, en consideración a que la tercera y última etapa del proyecto, referente a deterioro de activos financieros, está todavía en curso.</p>	<p>No definida.</p> <p>Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.</p>
<p>Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados</p> <p>Esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicios del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo de un porcentaje fijo de sueldo.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.</p>
<p>Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013)</p> <p>Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF2, NIIF3, NIIF8, NIIF13, NIC16, NIC24, NIC38 y NIC40.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.</p>
<p>NIIF 14: Cuentas regulatorias diferidas</p> <p>El objetivo de este estándar intermedio es reducir las barreras a la adopción de las NIIF por parte de entidades que desarrollan actividades de tarifa regulada. Esta norma permite a quienes adoptan por primera vez las NIIF y que cumplan los requisitos, continuar con sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con tarifa regulada, y establece requerimientos específicos de presentación de saldos y de revelaciones de información.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.</p>
<p>Enmienda a NIIF 11: Acuerdos Conjuntos</p> <p>Esta enmienda requiere que los principios relevantes de la contabilidad de las combinaciones de negocios, contenidos en la NIIF3 y otros estándares, deben ser aplicados en la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta, cuando la operación constituye un negocio.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.</p>

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Enmienda a NIIF 16 y NIC 38: Métodos aceptables de depreciación y amortización

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2016.

La enmienda a NIC 16 prohíbe de manera explícita la depreciación basada en los ingresos ordinarios para propiedades, planta y equipos. En el caso de la NIC 38 la enmienda introduce la presunción refutable de que para los activos intangibles el método de amortización basado en los ingresos ordinarios es inapropiado, estableciendo dos excepciones limitadas.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

Esta nueva norma es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamiento, instrumentos financieros y contratos de seguros. Su objetivo es mejorar la comparabilidad de la información financiera, proporcionando un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además exige un mayor desglose de información. Esta norma remplazará a la NIC 11 y NIC 18 y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF15, CINIIF 18 y SIC 31) .

La Administración estima que el resto de normas y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Lago Peñuelas S.A..

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

2.4 Transacciones en moneda extranjera.

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. en la fecha de cada transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de presentación de los estados financieros, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a esa fecha.

Tipos de Moneda	30.09.2015	31.12.2014
Dólar	698,72	606,75

Las ganancias o pérdidas de la moneda extranjera en ítems monetarios, es la diferencia entre el costo amortizado en la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son medidos a valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de la fecha en que se determinó dicho valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en el resultado.

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que ésta es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular las principales estimaciones de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros, son las siguientes:

- a. Estimación de provisiones y contingencias.
- b. Estimación de la vida útil de propiedad planta y equipos.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

3. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2015.

3.1 Propiedades, Planta y Equipos

a) Reconocimiento y medición

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 la NIC 16.

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 con mayor costo de los correspondientes bienes de Propiedades, plantas o 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.

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 en 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 3.2 considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

b) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad, planta y equipos es reconocido a su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., y su costo pueda ser medido de forma confiable. Los costos del mantenimiento habitual de propiedad, planta y equipos son reconocidos en el resultado cuando ocurren.

En forma posterior a la adquisición sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica.

c) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipos. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien. La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente, y se ajustarán de ser necesario. La vida útil aplicada por la Sociedad corresponde a las vidas útiles técnicas de los activos, cuyo detalle por

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

categoría 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 los costos de desmantelamiento no es aplicable a la Sociedad.

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 la NIC 16. Se evalúan los activos para detectar los posibles deterioros sobre una base permanente a través de estimar si se generan ingresos suficientes para cubrir los costos, incluida la depreciación del activo dijo, según lo establecido en la NIC 36.

3.2 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 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 el 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.

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han sufrido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario. Si se trata de activos no identificables que no generan flujos de caja en forma independiente, se estima la recuperabilidad de la

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Unidad Generadora de Efectivo a la cual el activo pertenece.

3.3 Activos no corrientes disponibles para la venta

Los activos no corrientes (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del importe en libros y el valor razonable menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar del uso continuado.

3.4 Provisiones

Una provisión se reconocerá cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.

Cuando el valor del tiempo es material y las fechas de la obligación de pago pueden ser estimadas con suficiente fiabilidad, la cantidad reconocida corresponderá a flujos futuros de caja descontados a una tasa que refleje el valor actual del mercado y los riesgos específicos de la responsabilidad.

Las provisiones se revertirán contra resultados cuando sea menor la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

3.5 Beneficios a los empleados

La Empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

3.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto para Impuesto a la Renta del periodo incluye tanto el impuesto corriente que 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 son reconocidos usando el método del pasivo, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

3.7 Ingresos ordinarios y costos 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. En razón a la significancia de estas transacciones

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

para la operación de la empresa, ellas se presentan como transacciones y saldos con partes relacionadas.

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.

Los ingresos financieros son contabilizados de acuerdo a su devengo. Estos son presentados en el rubro Otros ingresos de operación.

Los costos financieros son generalmente llevados a gastos cuando estos se incurren, excepto aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos cualificados requiriendo un período sustancial para preparar el activo para su uso de acuerdo a las condiciones de operación previstas por la administración.

3.8 Activos y pasivos financieros

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) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias, y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

c) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto en vencimientos superiores a 12 meses desde 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.

d) 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.

e) 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

f) Reconocimiento y medición de los 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 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 por cobrar y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente 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 de recibir el pago.

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las principales inversiones financieras de la Sociedad se encuentran en una cartera externalizada con BCI Asset Management Administradora General de Fondos 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 Oficio N°1.507 del 2010, del Ministerio de Hacienda.

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a las deudas comerciales de cobros fijos y determinables de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. y que no se cotizan en mercados activos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente en caso de existir, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro. Se establece una provisión de pérdidas por deterioro 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 respectivas 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 la 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

También se incluyen en otras cuentas por cobrar los vale vista por venta de activos depositados en Notaría, los cuales no son retirados hasta que la inscripción del activo a nombre del comprador esté perfeccionada.

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.

h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, los cuales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

3.9 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.

3.10 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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014., 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.

3.11 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	N° 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

3.12 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.

3.13 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.
- Estado de cambios en el patrimonio neto por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.
- Estado de resultados integrales por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.
- Estado de flujos de efectivo directo por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo se indica en el siguiente cuadro:

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo en caja	100	100
Saldos en Banco	2.323	6.997
Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo	20.346	1.312.463
Total efectivo y equivalente al efectivo	22.769	1.319.560

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

5.1 Activos financieros

Activos financieros	Préstamos y cuentas por cobrar		A valor razonable con cambios en resultados	
	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	22.769	1.319.560	22.769	1.319.560
Otros activos financieros	625.738	567.418	625.738	567.418
Otras cuentas por cobrar	0	803	0	803
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.645	173.753	15.645	173.753
Totales	664.152	2.061.534	664.152	2.061.534

5.1.1 Inversiones en Fondos Mutuos

Detalle de las inversiones en fondos mutuos al 30.09.2015 y 31.12.2014, que forman parte del efectivo y equivalentes al efectivo se presentan a continuación:

Institución	Fondo	Numero de Cuotas		Valor de Cuota		Saldo de Inversión	
		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015 \$	31.12.2014 \$	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie Cl		20,3379		599.079,5407		12.184
	Eficaz	6.973,1322		1.097,9300		7.656	
	Competitivo	494,1731	51.630,5241	25.679,4385	25.184,3152	12.690	1.300.279
				Totales		20.346	1.312.463

5.1.2 Otros activos financieros corrientes

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

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros	625.738	567.418
Totales	625.738	567.418

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Las inversiones al 30.09.2015 y 31.12.2014 comprenden Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera según el siguiente detalle:

Conceptos	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Bonos Scotiabank	43.970	144.437
Bonos Corpbanca	51.873	50.035
Bonos Banco Chile	147.089	24.597
Bonos BBVA	26.200	-
Bonos BCI	92.803	-
Bonos Rabobank	77.660	-
Bonos Banco Itau	133.786	-
Bonos Banco Security	-	76.118
Bonos Banco Central	-	51.495
Bonos Tesorería General República	52.571	220.827
Otros conceptos por cobrar (pagar)	(214)	(91)
Total Inversiones	625.738	567.418

Las inversiones financieras antes señaladas encuentran en una cartera externalizada con Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Al 30.09.2015 y 31.12.2014, 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

5.2 Pasivos financieros

5.2.1 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:

Conceptos	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Proveedores *	13.092	9.944
Dietas Directorio por Pagar	1.315	-
Acreedores Varios	20	20
Retenciones	579	558
Provisiones vacaciones	7.540	5.823
Totales	22.546	16.345

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

* Composición proveedores al 30.09.2015 y 31.12.2014:

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Patente municipal	10.691	6.475
Multa Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)	1.115	1.115
Facturas por pagar	-	1.285
Provisión Proveedores	1.286	1.069
Totales	13.092	9.944

5.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de otros pasivos no financieros es la siguiente:

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Dividendos por Pagar	21.461	1.020.702
Totales	21.461	1.020.702

6. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)

a) *Las Remuneraciones pagadas a los directores y comité de directores de enero a septiembre de 2015 y 2014 se presentan a continuación:*

Conceptos	30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$
Dietas del ejercicio	1.315	18.113
Totales	1.315	18.113

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Detalle	30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$
Jorge Bascur Maturana	-	5.172
Mauricio Camus Valverde	-	3.605
Roberto Chahuan Chahuan	-	2.351
Eduardo Charme Aguirre	-	2.351
Juan Carlos Latorre Carmona	263	3.579
Marcela Angulo González	263	2.685
Amparo Nuñez Sandoval	263	-
Alicia Sandoval Quezada	-	1.790
Jaime Díaz Vandorsee	263	1.790
Pedro Rivera Izam	263	1.790
Totales	1.315	25.113

Las Dietas de los Directores se presentan dentro del Estado de Resultados, en el rubro Otros gastos por naturaleza. Además, como las dietas del período abril a septiembre de 2015 no se han pagado aún, éstas se presentan como cuentas por pagar en el pasivo corriente.

b) *Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos desde de enero a septiembre de 2015 y 2014 son las siguientes:*

CARGO	SUELDOS	
	30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$
Gerente General	21.670	20.415
Contador General	9.083	9.240
TOTALES	30.753	29.655

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

7. 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
			30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$	
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas Comunes	11.284	32.384	Vencimiento no superior 90 días.
60.706.000-2	CORFO	Accionista Controlador	4.361	141.369	Vencimiento no superior 90 días.
Total Cuentas por cobrar			15.645	173.753	

b) *Existe un saldo por pagar a ESVAL al 30 de septiembre del 2015 por un monto de M\$ 8.915 y al 31 de diciembre de 2014 por M\$ 25.584*

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	
					30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$	30.09.2015 M\$	30.09.2014 M\$
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas comunes	Venta de agua potable	Pesos chilenos	130.794	90.649	130.794	90.649
			Costo por venta de agua	Pesos chilenos	(103.327)	(47.628)	(103.327)	(47.628)

8. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de diciembre de 2013, se acordó la venta a CORFO de 27 derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas que eran ocupados por sistemas de agua potable rural. Con fecha 13 de noviembre de 2014, el Directorio de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. tomó conocimiento de que la Contraloría General de la República había tomado razón del Decreto N° 59 de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) de la que aprueba la escritura de venta a dicho organismo de los citados derechos de agua en la suma de \$ 1.442.625.075, con lo que concluye la tramitación de dicho acto administrativo. Con fecha 28 de noviembre de 2014 el Directorio acordó repartir un dividendo provisorio por \$ 1.000 millones a pagar dentro de los 30 días siguientes de que se hayan

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

recibido suficientes fondos producto de la venta de los derechos de agua. De la suma por cobrar de \$ 1.442,6 millones se recibieron \$ 1.305,6 el 24 de diciembre de 2014 y el saldo el 2 de enero de 2015. Al 31 de diciembre de 2014 los dividendos por pagar por \$ 1.000 millones se presentan en la cuenta “Otros pasivos no financieros, corrientes” del Pasivo. Dicho dividendo se puso a disposición de los accionistas a partir del 27 de enero de 2015.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) La composición del saldo de Propiedades Planta y Equipos se indica en el siguiente cuadro:

Septiembre 2015

Clase	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	47.110	(38.328)	8.782
Instalaciones	129.119	(71.458)	57.661
Maquinarias y Equipos	13.620	(13.620)	0
Otros Activos Fijos	63.700	(44.003)	19.697
Total propiedades planta y equipos	253.549	(167.409)	86.140

Diciembre 2014

Clase	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	47.110	(37.488)	9.622
Instalaciones	129.119	(69.620)	59.499
Maquinarias y Equipos	13.620	(13.620)	-
Otros Activos Fijos	63.700	(43.186)	20.514
Total propiedades planta y equipos	253.549	(163.914)	89.635

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

b) Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipos, por clases al 30.09.2015 y 31.12.2014

Rubros	Edificios, neto	Instalaciones, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2015	9.622	59.499	-	20.514	89.635
Movimientos					
Adiciones	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(840)	(1.838)	-	(817)	(3.495)
Otros	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2015	8.782	57.661	-	19.697	86.140

Rubros	Edificios, neto	Instalaciones, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2014	10.741	61.951	194	21.603	94.489
Movimientos					
Adiciones	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(1.119)	(2.452)	(194)	(1.089)	(4.854)
Otros	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2014	9.622	59.499	-	20.514	89.635

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

c) Restricciones sobre propiedades, planta y equipos

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

Como resultado del contrato suscrito por la Sociedad con ESVAL S.A. (ver Nota 1), la Sociedad entregó los bienes inmuebles, muebles e instalaciones 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 antes del término del contrato.

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

10. PATRIMONIO NETO

a) Capital Suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 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 de 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.

b) Otras reservas

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

c) Dividendos

En abril de 2013 la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir dividendos definitivos correspondientes al 100% de las utilidades del año 2012.

En diciembre de 2013 el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio por \$ 1.100 millones con cargo a las Utilidades del año 2013, a pagar dentro de los 25 días siguientes de recibido el producto de la venta del predio forestal denominado "Hijuela San Francisco y Las Casas".

En abril de 2014 la Junta Ordinaria de Accionistas ratificó el otorgamiento del dividendo provisorio por \$ 1.100 millones recién señalado y aprobó un dividendo adicional con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 por \$ 161,4 millones.

En noviembre de 2014 el Directorio acordó distribuir un dividendo provisorio por \$ 1.000 millones con cargo a las Utilidades del año 2014, a pagar dentro de los 30 días siguientes de recibidos fondos suficientes producto de la venta a CORFO de 27 derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas. Este dividendo se puso a disposición de los accionistas a partir del 27 de enero de 2015.

En abril de 2015 la Junta Ordinaria de Accionistas ratificó el otorgamiento del dividendo provisorio por \$ 1.000 millones recién señalado y aprobó un dividendo adicional con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 por \$ 100,8 millones.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

11. GARANTÍAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS.

No existen situaciones que informar o revelar.

12. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

No existen contingencias, juicios u otras situaciones que informar.

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) *Impuesto a la renta*

Al 30 de septiembre de 2015, la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., ha efectuado provisión por impuesto renta ascendente a MM\$ 2.123

Al 31 de diciembre de 2014, la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., ha efectuado provisión por impuesto renta ascendente a MM\$ 291.756

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

	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Activos por Impuestos Corrientes		
Pagos provisionales mensuales	29.106	23.024
Otros Impuestos por recuperar	-	-
Total	<u>29.106</u>	<u>23.024</u>
Pasivos por impuestos corrientes		
IVA débito fiscal	(301)	(673)
Pagos provisionales mensuales por pagar	(2.134)	(3.560)
Provisión impuesto a la renta AT 2015	-	(291.756)
Provisión impuesto a la renta AT 2016	(2.123)	-
Otros impuestos por pagar	(82)	(228)
Total	<u>(4.640)</u>	<u>(296.217)</u>

b) *Activos y Pasivos por impuestos diferidos*

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

CONCEPTOS Diferencias temporales	Impuesto diferido activo	
	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Provisión de vacaciones	1.223	1.223
Activo Fijo	4.070	4.070
Total según balance	5.293	5.293

c) *Efecto en resultado por impuesto a las ganancias*

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(2.123)	(299.005)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	-	(3.148)
Total	(2.123)	(302.153)

d) *Efecto en patrimonio por cambio a la tasa del impuesto diferido*

Conceptos	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Cambio en la tasa del impuesto diferido	-	1.097
Total	-	1.097

e) *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	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	-	-
Otro aumento (disminución) en cargo por impuestos legales	-	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	-	-

f) *Cambio de tasa*

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que introduce modificaciones al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. La mencionada ley establece la sustitución del sistema tributario actual, a contar del año 2017, por dos sistemas tributarios alternativos; El sistema de Renta Atribuida y el Sistema Parcialmente Integrado.

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

Asimismo, la referida ley establece que a las Sociedades Anónimas se le aplicará por defecto el sistema parcialmente integrado, a menos que una futura Junta Extraordinaria de Accionistas acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

Asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades anónimas y que no se ha celebrado una Junta extraordinaria de Accionistas que haya acordado adoptar el sistema alternativo, Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ha reconocido las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en Patrimonio. En concreto, al 31 de diciembre de 2014 el cargo neto registrado en el Patrimonio de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ascendió a M\$1.097, disminuyendo el Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad controladora en la misma cifra.

14. INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES

a) *El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:*

Conceptos	Del 01.01.2015 al 30.09.2015 M\$	Del 01.01.2014 al 30.09.2014 M\$
Ingresos por facturación de agua potable	130.794	90.649
Totales	130.794	90.649

b) *El detalle de otros gastos por naturaleza se indica en el siguiente cuadro:*

Conceptos	Del 01.01.2015 al 30.09.2015 M\$	Del 01.01.2014 al 30.09.2014 M\$
Dieta directores	(1.315)	(25.113)
Costo por venta de agua	(103.327)	(70.998)
Patente comercial	(4.217)	(7.685)
Honorarios por asesorías	(2.126)	(7.723)
Otros gastos por naturaleza	(3.693)	(5.186)
Totales	(114.678)	(116.705)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

15. 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	30.09.2015	30.09.2014
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	M\$	7.535	(45.636)
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	M\$	7.535	(45.636)
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	\$	0,002973	(0,01593)

16. GESTION DEL RIESGO

a) *Riesgo del negocio*

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

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

Además, la administración de la planta extractiva está entregada a Esva S.A. en virtud de un contrato de duración indefinida y por esto Esva S.A. cobra un costo del 79% de la venta de 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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

pasivos de la Sociedad.

Dicha gestión se desarrolla a partir de la identificación de los riesgos, la determinación de la tolerancia de cada riesgo y la cobertura de dichos riesgos financieros. 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.

c) 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.

d) 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.

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

e) Riesgo Tipo de Cambio

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

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 julio 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 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha efectuado desembolsos significativos por este

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015

motivo.

18. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de Septiembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.