

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

Estados Financieros Intermedios preparados de acuerdo a NIFF  
al 30 de Junio de 2011 y 2010

**CONTENIDO**

Estados de situación financiera clasificados  
Estados de resultados por naturaleza  
Estados de flujos de efectivo, método directo  
Estados de cambios en el patrimonio neto  
Notas a los estados financieros

MS - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidad de fomento

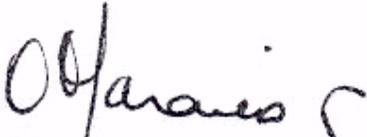
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 8 de Septiembre de 2011

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

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., al 30 de junio de 2011 y a los estados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2011 y a los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esa fecha. La Administración de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas, de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).
2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresaremos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., preparados conforme a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard board (IASB), fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedad con fecha 26 de mayo de 2011.



Orlando Marambio Vinagre - Socio

Rut: 8.206.368 - 4

**Surlatina Auditores Limitada**

# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

## INDICE

Página

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

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

---

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO  
AL 30 DE JUNIO DE 2011, 2010 Y AL 1 ENERO DE 2010  
(Expresado en Miles de pesos)

	Nº Nota	30-06-2011 MS	31-12-2010 MS
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	24.997	24.769
Otros activos financieros corrientes	7	270.104	268.475
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	-	89
Cuentas por cobrar partes relacionadas	9	497	646
Activos por impuestos corrientes	14	10.389	11.295
<b>Total activos corrientes</b>		<b>305.987</b>	<b>305.274</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipos	10	422.596	425.458
Total activos no corrientes		<b>422.596</b>	<b>425.458</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>728.583</b>	<b>730.732</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	14.682	11.826
Otros pasivos no financieros corrientes	7	3.317	3.316
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>17.999</b>	<b>15.142</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivo por impuestos diferidos	14	-	409
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>409</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	11	485.859	485.859
Otras reservas		11.438	11.438
Ganancias (pérdidas) acumuladas		213.287	217.884
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>710.584</b>	<b>715.181</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>		<b>728.583</b>	<b>730.732</b>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

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

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA  
 POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y  
 2010 Y EL 1 DE ABRIL Y EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

**ESTADO DE RESULTADOS POR  
 NATURALEZA**

(Expresado en miles de pesos)

N° Nota	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
	Periodo Enero a Junio 2011 MS	Periodo Enero a Junio 2010 MS	Periodo Abril a Junio 2011 MS	Periodo Abril a Junio 2010 MS
Ingresos de las actividades ordinarias	12.285	103.082	8.093	38.070
Gastos por beneficios a los empleados	(23.301)	(33.425)	(7.071)	(18.513)
Gastos por depreciación y amortización	(2.427)	(2.443)	(1.217)	(1.238)
Otros gastos, por naturaleza	(15.987)	(83.777)	(13.885)	(33.439)
Otras ganancias (pérdidas)	17.829	1.267	17.829	1.267
Ingresos financieros	10.310	17.012	(730)	4.552
Gastos financieros	(599)	(464)	(334)	(464)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>	<b>(1.890)</b>	<b>1.252</b>	<b>2.685</b>	<b>(9.765)</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	-	-	-	1.842
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	(1.890)	1.252	2.685	(7.923)
Ganancia(pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>	<b>(1.890)</b>	<b>1.252</b>	<b>2685</b>	<b>(7.923)</b>
<b>GANANCIAS (PERDIDAS) POR ACCIÓN</b>				
<b>Pérdida por acción básica</b>				
Pérdida por acción básica en operaciones continuadas	(0,000746)	0,000494	0,0010594	(0,003126)
Pérdida por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-	-	-
<b>Pérdida por acción básica</b>	<b>(0,000746)</b>	<b>0,000494</b>	<b>0,0010594</b>	<b>(0,003126)</b>
<b>Pérdidas por acción diluidas</b>				
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones continuadas	(0,000746)	0,000494	0,0010594	(0,003126)
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
<b>Pérdida por acción diluidas</b>	<b>(0,000746)</b>	<b>0,000494</b>	<b>0,0010594</b>	<b>(0,003126)</b>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE junio DE 2011 Y 2010

---

<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b> (Expresado en miles de pesos)	<b>Acumulado</b> <b>Periodo</b> <b>Enero a</b> <b>Junio</b> <b>2011</b> <b>MS</b>	<b>Acumulado</b> <b>Periodo</b> <b>Enero a</b> <b>diciembre</b> <b>2010</b> <b>MS</b>
Ganancia (pérdida)	(1.890)	(23.664)
Diferencia cambio por conversión		
Coberturas de flujo de efectivo		
Impuesto a las ganancias relacionados con cobertura de flujo de efectivo		
<b>Resultado integral total</b>	<u>(1.890)</u>	<u>(23.664)</u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras	<u>(1.890)</u>	<u>(23.664)</u>
<b>Resultado integral total</b>	<u><b>(1.890)</b></u>	<u><b>(23.664)</b></u>

---

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)  
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y  
2010

<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)</b> (Expresado en miles de pesos)	<b>Del 1-01-2011 al 30-06-2011</b>	<b>Del 1-01-2010 al 30-06-2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujo de efectivo procedentes (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobros de las ventas de bienes y prestación de servicios	12.300	26.357
Intereses recibidos	10.200	16.961
Otros cobros por actividades de operación	3.670	6.114
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	17.400	9.006
Pagos a proveedores y personal	(43.342)	(52.022)
<b>Flujo de efectivo neto procedentes (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>228</b>	<b>6.416</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	-	(7.264)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>(7.264)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>228</b>	<b>(848)</b>
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes al efectivo		(848)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	24.769	26.430
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<b>24.997</b>	<b>25.582</b>

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 de junio 2011 Y 2010

(Expresado en miles de pesos)

	Capital emitido MS	Otras reservas MS	Ganancias (perdidas) acumuladas MS	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora MS
<b>POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2011</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	485.859	11.438	217.884	715.181
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)			( 1.890)	( 1.890)
Incremento( disminución) por transferencias y otros cambios			(2.707)	(2.707)
Total cambios en el patrimonio	-	-	(4.597)	(4.597)
<b>Saldo final período 1 de enero al 30 de junio de 2011</b>	<b>485.859</b>	<b>11.438</b>	<b>213.287</b>	<b>710.584</b>
<b>POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010</b>				
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	485.859	11.438	241.548	738.845
Cambios en el patrimonio:				
Incremento( disminución) por transferencias y otros cambios				
Ganancia (pérdida)			(23.664)	(23.664)
Dividendos				
Total cambios en el patrimonio	-	-	(23.664)	(23.664)
<b>Saldo final año terminado al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>485.859</b>	<b>11.438</b>	<b>217.884</b>	<b>715.181</b>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

---

### 1. INFORMACION GENERAL

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

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., es una empresa filial de la Corporación de Fomento de la Producción, CORFO, constituida bajo el régimen de sociedad anónima abierta. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 708, con fecha 6 de octubre de 2000. Nació de la división de la Empresa de Obras Sanitarias de Valparaíso S.A. hoy ESVAL S.A., acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última, celebrada con fecha 30 de Septiembre de 1998, tal como quedó estipulado en el Acta respectiva. Su duración es indefinida y el Capital está conformado por el mismo monto correspondiente a la disminución efectuada en ESVAL S.A. y que se refiere especialmente a los derivados de la asignación de los bienes muebles, inmuebles, derechos de agua, concesiones y demás vinculados al sistema Embalse Peñuelas, dividido en el mismo número de acciones y los mismos accionistas de ESVAL S.A., correspondiéndole a cada uno de ellos, una acción en esta nueva sociedad, por cada acción que poseían en ESVAL S.A., al día en que de conformidad a la Ley N° 18.046 y su Reglamento les corresponda el ejercicio de ese derecho.

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

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

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

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

### CONTRATO CON ESVAL S.A.

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

---

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

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

## 2. BASES DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES

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

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 30 de junio de 2011.

### 2.1 Período Contable

Los estados financieros cubren los siguientes periodos:

- Estado de Situación Financiera, terminados al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.
- Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado Integral de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio 2011 y el 1 de enero y el 30 de junio de 2010.

### 2.2 Bases de Preparación

Los estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 30 de junio de 2011 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), las que han sido adoptadas en Chile, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. han sido aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 8 de septiembre de 2011.

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

---

### 2.3 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

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

## 2.4 Moneda de presentación y moneda funcional

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

## 2.5 Propiedades, Planta y Equipos

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

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

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

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

Dentro del costo de algunas obras se incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables. Así también, se incluyen costos de financiamiento incurridos en su momento. Al 30 de junio de 2011 y 2010, no se han capitalizado costos de financiamiento.

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

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

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicado en la Nota 2.2.6 considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

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

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

---

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

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

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

#### Política de ventas de propiedades, plantas y equipos

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

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

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

#### 2.6 Deterioro del valor de activos, no corrientes

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

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

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

## 2.7 Activos financieros

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

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Préstamos y cuentas por cobrar

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

c) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

d) Activos financieros disponibles para la venta

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

### Reconocimiento y medición de activos financieros

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

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

---

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

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

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

Al 30 de junio de 2011, 2010 y 1 de enero de 2011, la Sociedad no mantiene activos financieros clasificados bajo la categoría de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

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

Al 30 de junio de 2011, 2010 y 1 de enero de 2011, las principales inversiones financieras de la Sociedad se encuentran en una cartera externalizada con BCI Corredores de Bolsa S.A.. Esta cartera se encuentra regulada de acuerdo a las condiciones particulares del contrato y las regulaciones existentes por parte del ministerio de Hacienda, según se detalla a continuación:

---

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

#### Autorizaciones para inversiones en el mercado nacional

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

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

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

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

#### Autorizaciones para inversiones en el mercado extranjero

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

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

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

## 2.8 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

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

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

## 2.9 Provisiones y Pasivos contingentes

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

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

## 2.10 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

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

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

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

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

#### 2.11 Ingresos y Gastos

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

Los ingresos por ventas corresponden a la facturación por la venta de agua potable que la sociedad realiza mensualmente a ESVAL S.A., de acuerdo con los volúmenes controlados por un macro-medidor, instalado a la salida de la planta emplazada en el embalse Peñuelas. En razón a la significancia de estas transacciones para la operación de la empresa, ellas se presentan como transacciones y saldos con partes relacionadas.

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

---

## 2.12 Medio ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental aquellos que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya principal finalidad es la minimización de los impactos medioambientales adversos y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad.

## 2.13 Ganancias por acción

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

Durante los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2011 y 2010, la sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

## 2.14 Capital social

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

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

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

No existen acciones propias en cartera.

## 2.15 Distribución de dividendos

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

## 2.16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

## 2.17 Beneficios a los empleados

### a) Indemnizaciones por años de servicio

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

### b) Vacaciones del personal

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

## 2.18 Segmentos de mercado

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

## 2.19 Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

## 2.20 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

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

---

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

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

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

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

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 30 de junio de 2011 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados a patrimonio según sea el caso.

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

#### 4.1 Bases de la transición a las NIIF

Aplicación de NIIF 1.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2011 y 2010 son los primeros estados financieros elaborados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

#### 4.2 Adopción de modelos de estados financieros básicos

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

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

#### 4.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad.

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

#### 4.4 Conciliación entre PCGA y NIIF:

##### a) Conciliación del patrimonio a la fecha de transición entre PCGA chilenos y NIIF:

Conciliación del Patrimonio	01.01.2009 M\$
Patrimonio neto al 01.01.2009, PCGA en Chile	933.742
<u>Ajustes para convertir a NIIF:</u>	
Reconocimiento de provisión por dividendos por pagar	(192.815)
Otros ajustes	3.749
Patrimonio neto al 01.01.2009 según NIIF	744.676

## b) Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2009:

	31.12.2009 M\$
Conciliación del Patrimonio	
Patrimonio neto al 31.12.2009, PCGA en Chile	729.542
<u>Ajustes para convertir a NIIF:</u>	
Reconocimiento de provisión por dividendos por pagar	(5.656)
Reverso de corrección monetaria	10.283
Otros ajustes menores	4.676
Patrimonio neto al 31.12.2009, según NIIF	738.845

## c) Conciliación del resultado del ejercicio al 31 de diciembre de 2009:

	Del 1/1/2009 al 31/12/2009 M\$
Conciliación de Resultados	
Ganancia al 31.12.2009, PCGA en Chile	5.656
Eliminación de corrección monetaria	(6.758)
Otros ajustes menores	927
Pérdida al 31.12.2009, según NIIF	(175)

## d) Conciliación del estado de flujo al 31 de diciembre de 2009:

	Del 1/1/2009 al 31/12/2009 M\$
Conciliación Flujo de Efectivo	
Saldo final efectivo equivalente al 31.12.2009, PCGA Chilenos	307.104
Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos estados financieros anuales	(280.674)
Saldo final efectivo equivalente al 31.12.2009, según NIIF	26.430

Se han rebajado del efectivo y equivalentes al efectivo las inversiones correspondientes a bonos y otros instrumentos, los cuales son administrados en forma externalizada por BCI corredores de Bolsa S.A.

## 4.5 Explicación de los principales ajustes

Corrección monetaria

Los PCGA contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del periodo, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 ("Información financiera en economías hiperinflacionarias") prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, dado que Chile no califica como tal, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

### Dividendo mínimo

De acuerdo con PCGA, los dividendos son registrados en los estados financieros de la Sociedad al momento de su pago. La Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario.

Dado que la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad manifiesta que la política de dividendos de utilidades futuras será distribuir el 100% de las mismas, se configura de acuerdo con los preceptos de la NIC 37, una obligación legal y asumida, que requiere la contabilización bajo NIIF de un pasivo al cierre de cada ejercicio, según corresponda.

### Impuestos diferidos

Tal como se describe en la Nota 2.2.10, bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo. Si bien el método establecido en la NIC 12 es similar al de PCGA, corresponde realizar los ajustes por el cálculo del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF.

## 5. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

### a) Riesgo del negocio

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

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

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

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

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

### b) Riesgo financiero

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

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

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

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

#### i. Riesgo de Crédito

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

#### ii. Riesgo de Liquidez

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

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

#### iii. Riesgo variación UF

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

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	1.01.2009 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	100	100	100
Saldo en bancos	Pesos chilenos	13.574	12.286	2.275
Fondos mutuos	Pesos chilenos	11.323	12.383	-
Total		24.997	24.769	2.375

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

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

## 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

### 7.1 Activos financieros

Activos financieros	Préstamos y cuentas por cobrar			A valor razonable con cambios en resultados		
	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2009	30.06.2011	31.12.2010	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	11.323	12.386	2.375	11.323	12.383	-
Otros activos financieros	-	-	877	270.104	268.475	528.448
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	89	7.029	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	497	646	3.653	-	-	-
Total	11.820	13.121	13.934	281.427	280.858	528.448

## 7.1.1 Inversiones en fondos mutuos

Detalle de la Inversiones en fondos mutuos al 30.06.2011 y 31.12.2010, que se presentan formando parte del Efectivo y Equivalentes al efectivo se presenta a continuación:

Institución	Tipo Fondo	Número de cuotas		Valor de la cuota		Saldo de inversión	
		30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011 \$	31.12.2010 \$	30.06.2011 M\$	31.12.2010 MS
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie Alfa	21,9854	24,5583	515.030,91	504.243,49	11.323	12.383
					Total	11.323	12.383

## 7.1.2 Otros activos financieros

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

Composición	30.06.2011 M\$	31.12.2010 MS	01.01.2009 M\$
Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros	270.104	268.475	528.448
Pactos	-	-	877
Total	270.104	268.475	529.325

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

Al 30 de junio de 2011 y 2010 y 1 al de enero de 2009, no se han registrado provisiones por un deterioro asociado a las cuentas por cobrar, dado que las evaluaciones realizadas por la administración, no han evidenciado dudas respecto de la recuperabilidad de estos saldos.

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

## 7.1 Pasivos financieros

## 7.2.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	30.06.2011 M\$	31.12.2010 MS	01.01.2009 M\$
Cuentas por pagar a proveedores	2.796	657	30
Acreedores varios	-	7.610	-
Retenciones	2.835	939	1.503
Provisiones	9.051	2.620	946
Total	14.682	11.826	2.479

## 7.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de Otros pasivos no financieros es la siguiente:

Detalle	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2009 M\$
Dividendos por pagar	3.317	3.316	195.280
Total	3.317	3.316	195.280

## 8. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)

Las Remuneraciones pagadas a los directores y comité de directores se presentan a continuación:

Detalle	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Directorio	1.605	26.331
Total	1.605	26.331

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

Detalle	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Cristina Orellana Quezada	0	4.543
David E. Guzmán Silva	0	1.570
Wenceslao A González G.	0	3.183
Jorge M. Bascur Maturana	0	6.814
Hernán R. Passalacqua G.	1.067	3.705
Augusto A. Iglesias Palau	0	4.377
Roberto Chahuán Chahuán	538	2.139
Total	1.605	26.331

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

Durante el año 2011 y 2010, las remuneraciones del Gerente General y del Contador General, totalizaron la suma de M\$ 10.191 y M\$ 11.627, respectivamente.

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

## 9. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

## a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Saldos por Cobrar		Plazos de la Transacción
			30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas Comunes	497	646	Vencimiento no superior 90 días.
Total Cuentas por cobrar			497	646	

## b) 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	
					30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$	30.06.2010 M\$	31.12.2010 M\$
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas comunes	Suministro de agua potable	Pesos chilenos	12.285	152.291	12.285	152.291
			Costo por venta de agua	Pesos chilenos	(9.705)	(120.310)	(9.705)	(120.310)

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

## 10.1 Propiedades, plantas y equipos según clase:

Valores netos

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Terrenos	313.803	315.051
Edificaciones	13.611	14.104
Instalaciones	69.448	69.307
Maquinarias y equipos	23	745
Equipos de oficina	320	906
Muebles y Útiles	15	-
Herramientas	219	-
Software computacional	882	494
Otros activos fijos	24.275	24.851
TOTALES	422.596	425.458

Valores brutos

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Terrenos	313.803	315.051
Edificaciones	47.177	47.111
Instalaciones	130.394	129.119
Maquinarias y equipos	6.920	8.091
Equipos de oficina	2.775	3.317
Muebles y útiles	727	726
Herramientas	872	871
Software computacional	1.609	1.043
Otros activos fijos	64.301	63.700
Propiedades, plantas y equipos Bruto	568.578	569.029

Detalle de la Depreciación acumulada

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Edificaciones	33.566	33.007
Instalaciones	60.946	59.812
Maquinarias y equipos	6.897	7.346
Equipos de oficina	2.454	2.411
Muebles y útiles	712	726
Herramientas	653	871
Software computacional	727	549
Otros activos fijos	40.026	38.849
Depreciación Acumulada	145.981	143.571

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

## 10.2 Restricciones sobre propiedades, planta y equipos

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

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

## 11. PATRIMONIO NETO

### 11.1 Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de junio de 2011 el capital social de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. asciende a MS 485.859 y está representado por 2.534.393.326 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

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

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

### 11.2 Dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de Empresa De Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. no se ha acordado el pago de dividendos por el período 2011.

### 11.3 Otras reservas

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

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

No existen situaciones que informar o revelar.

---

### 13. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

Con fecha 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) aplica sanción de multa indicada en Resolución Exenta N° 366 por monto equivalente a 50 U.F., la Sociedad interpuso recurso de reposición el cual se encuentra en proceso.

No existen otras contingencias, juicios u otras situaciones relevantes que informar.

### 14. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

#### 14.1 Impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2011, Lago Peñuelas S.A. no ha efectuado provisión de impuesto a la renta, por presentar renta líquida negativa. No obstante, considerando el saldo del FUT al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad ha registrado un impuesto por recuperar por el Pago Provisional por Utilidades Absorbidas por M\$ 6.095.

Al 31 de diciembre 2009, la Sociedad provisionó por Impuesto a la renta de primera categoría un monto ascendente a M\$ 1.158.

Al 1 de enero de 2009, la Sociedad presenta en el rubro Pasivos por impuestos corrientes una provisión por Impuesto a la renta por MS 39.492.

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

Conceptos	30.06.2011 M\$	31.12.2010 MS
Pagos Provisionales Mensuales (PPM)	3.489	5.200
IVA Crédito Fiscal	194	6.095
Provisión impuesto a la renta	-	-
PPM por absorción de pérdidas	6.223	-
Crédito SENCE	483	-
Total Activos (pasivos) por impuestos corrientes	10.389	11.295

## 14.2 Activos y Pasivos por impuestos diferidos

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

Conceptos	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
	M\$	M\$	MS	MS
Provisión de vacaciones	520	520	-	-
Otros	-	-	520	929
Totales	520	520	520	929
Compensación	(520)	(520)	(520)	(520)
Saldos final	-	-	-	409

## 14.3 Efecto en resultado por impuesto a las ganancias

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	30.06.2011 MS	30.06.2010 MS
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	-	-
Beneficio Tributario por perdidas tributarias	-	-
Total	-	-

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

Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuesto utilizando la Tasa Efectiva	30.06.2011 M\$	30.06.2010 MS
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	-	-
Otro aumento (disminución) en cargo por impuestos legales	-	-
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	-	-
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	-	-

## 15. OTROS INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES

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

	30.06.2011	30.06.2010
	M\$	M\$
Otras ganancias y gastos		
Ingresos por facturación de agua potable	12.285	103.082
Ingresos de las actividades ordinarias	12.285	103.082
Dietas Directores	(1.606)	(13.854)
Otros Gastos, por naturaleza	(15.987)	(83.777)
Otras ganancias (pérdidas)	17.829	1.267

## 16. GANANCIA POR ACCION

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

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

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

Ganancias (pérdidas) básicas por acción:	Unidad	30-06-2011	30-06-2010
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	MS	(1.890)	1.252
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	MS	(1.890)	1.252
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	MS	(0,00074574)	0,000494004

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no han efectuado desembolsos significativos por este motivo.

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

Entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de septiembre de 2011), no han ocurrido hechos de carácter financiero de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

---