



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

**MEMORIA ANUAL 2012**

## **MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

### **Señores Accionistas:**

Como presidente del directorio tengo el agrado de entregar al conocimiento de los señores accionistas la memoria de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. correspondiente al ejercicio 2012.

En el transcurso del año 2012 nuevamente tuvimos que hacer frente a dificultades en nuestra operación habitual. Aún cuando el nivel de precipitaciones superó en un 9% el de un año normal, ello no fue suficiente para recuperar el nivel normal de extracción de agua del Embalse Peñuelas. En efecto, el nivel del Embalse Peñuelas se mantuvo en un mínimo de 2 millones de m<sup>3</sup> (equivalente a un 7% de su promedio histórico y a un 2% de su capacidad) hasta el mes de Abril de 2012, subiendo su volumen a partir del mes de mayo a 7 millones de m<sup>3</sup> (lo que representa un 25% de su promedio histórico y un 7% de su capacidad) , volumen que se mantuvo hasta noviembre para bajar a 6 millones de m<sup>3</sup> en diciembre de 2012 producto tanto de la evaporación como de la mayor cantidad de agua potable producida en Diciembre de 2012 respecto a los meses anteriores.

La producción anual de agua potable de la Planta Peñuelas alcanzó en el año 2012 su nivel mínimo histórico con un volumen del orden de los 274 mil metros cúbicos, casi un 47,4% menos que la producción del año 2011 que fue del orden de 520 mil m<sup>3</sup>, y un 95,7% menos que el promedio de los años 2006 al 2010 ( 6.503 mil m<sup>3</sup>).

El año 2012 tuvo avances significativos en el proceso de enajenación de activos prescindibles, entendiendo por tales aquellos no ligados a la producción de la Planta Peñuelas, que no estaban generando valor a la sociedad, y en la adopción de mejores prácticas en el Gobierno Corporativo.

Respecto a la enajenación de activos prescindibles, después de negociaciones que se prolongaron por más de un año, se concretó la venta a ESVAL en la suma de \$ 203 millones, de 4 propiedades que eran ocupadas por dicha empresa y, hacia fines de año, se materializó la venta en la suma de \$ 23.9 millones de unos derechos de agua subterráneos que la empresa no ocupaba en la Comuna de Nogales. La venta de estos activos más la rentabilidad de la inversión de los excedentes financieros de años anteriores, permitió compensar la fuerte caída de los ingresos de la operación y terminar el ejercicio con una utilidad de M\$ 68.529.-

En relación al predio forestal denominado Hijueta San Francisco y Las Casas y que forma parte de la Reserva Nacional Lago Peñuelas, tras largas negociaciones en las que participaron diversas instituciones del Estado, en noviembre de 2012 se llegó a un acuerdo de precio con CONAF para la enajenación de dicho predio en una suma no inferior a \$ 1.930 millones, acuerdo que fue validado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de Lago Peñuelas celebrada el 18 de diciembre. Sin embargo, la materialización de dicho acuerdo de venta debe ser refrendada por otros organismos del estado, situación que esperamos se concrete hacia fines del primer semestre de 2013.

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

En términos de las prácticas de Gobierno Corporativo, en el mes de Junio de 2012 se constituyó el Comité de Auditoría presidido por el director señor Guillermo Baltra y se aprobaron sus estatutos. También durante el 2012 se aprobó el Código de Ética de Lago Peñuelas S.A. que orienta la acción y las conductas que deben observar directores y empleados de la empresa en el desempeño de sus trabajos. Asimismo, considerando que Peñuelas mantiene un monto significativo de recursos en el mercado de capitales, creamos y pusimos en práctica una política de inversiones que reúne los criterios a observar para su colocación en el mercado. Por último, en este mismo ámbito de prácticas de Gobierno Corporativo, se definió un procedimiento para la inducción a los nuevos Directores que se integren a la empresa.

En nombre del directorio deseo agradecer a los señores accionistas por su apoyo que refleja la confianza depositada en nuestra gestión.

Los saluda cordialmente,



Jorge Bascur Maturana  
PRESIDENTE

INDICE

	<b>Pág.</b>
MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.....	1
INDICE.....	3
1.- IDENTIFICACION Y ASPECTOS LEGALES DE LA EMPRESA.....	4
1.1.- Identificación de la Sociedad.....	4
1.2.- Constitución Legal.....	4
1.3.- Otros Documentos Constitutivos.....	4
2.- DESCRIPCION DEL AMBITO DE LOS NEGOCIOS.....	4
2.1.- Giro de la Sociedad.....	4
2.2.- Concesión de Producción de Agua Potable .....	4
2.3.- Datos de Operación.....	5
2.4.- Contratos de Operación.....	5
2.5.- Factores de Riesgo.....	6
2.6.- Legislación Aplicable.....	6
3.- PROPIEDAD.....	7
3.1.- Estructura de la Propiedad.....	7
3.2.- Antecedentes Históricos.....	7
3.3.- Política de Dividendos.....	7
4.- DIRECTORIO Y ADMINISTRACION.....	8
4.1.- Directorio.....	8
4.2.- Administración.....	8
4.3.- Dietas del Directorio.....	8
4.4.- Remuneraciones de Ejecutivos.....	8
5.- INFORME DE LA ADMINISTRACION.....	9
5.1.- Producción de Agua Potable.....	9
5.2.- Principales Activos de la Sociedad.....	9
5.3.- Otros negocios fuera del giro de la Sociedad.....	10
5.4.- Resultado de negocios realizados durante el ejercicio 2012.....	10
6.- HECHOS RELEVANTES.....	11
7.- COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS.....	11
8.- DECLARACION DE RESPONSABILIDAD.....	12
ANEXO 1.- ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011.....	13

## **1.- IDENTIFICACION Y ASPECTOS LEGALES DE LA EMPRESA**

### **1.1.- Identificación de la Sociedad**

Razón Social	: Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.
Nombre de Fantasía	: Lago Peñuelas S.A.
R.U.T.	: 96.846.610 - 0
Inscripción Registro Valores N°	: 708
Domicilio Legal	: Monjitas N° 392 Piso 12 - Santiago
Domicilio Administrativo	: Monjitas N° 392 Piso 12 - Santiago
Teléfono	: (02) 23476319
Audidores Externos	: UHY CE&A Consultores y Auditores de Empresas Ltda.

### **1.2.- Constitución Legal**

La Sociedad fue constituida con la razón social de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., por escritura pública de fecha 30 de noviembre de 1998, suscrita ante el Notario Público de Valparaíso señor Eduardo Bravo Ubilla, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Valparaíso a fojas 835, N° 682 del año 1998 y publicado en el Diario Oficial N° 36.214, del 14 de noviembre de 1998.

### **1.3.- Otros Documentos Constitutivos**

- Acta de la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de ESVAL S.A.
- Reducción a Escritura Pública del Acta de la Séptima Junta Extraordinaria
- Extracto de la misma
- Publicación del Extracto de Acta de la Séptima Junta Extraordinaria
- Acta de la Sesión Número Uno del Directorio de Lago Peñuelas S.A.
- Reducción a Escritura Pública del Acta de la Sesión de Directorio N° 1

## **2.- DESCRIPCION DEL AMBITO DE NEGOCIOS**

### **2.1.- Giro de la Sociedad**

La EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS 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.

### **2.2.- Concesión de Producción de Agua Potable**

Con fecha 3 de julio de 2001, el Ministerio de Obras Públicas – MOP -, publicó en el Diario Oficial N° 37.001, el Extracto del Decreto N° 665, que aprobó la transferencia parcial del dominio de la concesión de producción de agua potable Sistema Gran Valparaíso, V Región, respecto de la fuente productiva denominada Lago Peñuelas, desde Esval S.A. a la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.; posteriormente y dando cumplimiento al decreto mencionado, la Superintendencia de Servicios Sanitarios – SISS - procedió a inscribir la concesión en sus registros, hecho que consta en certificado extendido por ese organismo supervisor, con fecha 2 de agosto de 2001, concediendo

definitivamente la calidad de concesionaria de producción de servicios públicos sanitarios a Lago Peñuelas S.A.

### **2.3.- Datos de Operación**

Dentro de terrenos propiedad de la empresa ubicada en la ribera del Lago Peñuelas, se emplaza la Planta de Tratamiento de Agua Potable del Embalse Peñuelas, conformada por un sistema de captación del Embalse, la que es realizada por conducción gravitacional. La Planta de Tratamiento cuenta con dos plantas de filtrado, una de filtros rápidos y otra de filtros lentos, más el sistema de cloración, todo lo descrito es controlado desde la sala de máquinas de la Planta. A la salida de este sistema, con el agua ya tratada, se encuentra instalado un macromedidor, que cumple con el objeto de controlar los metros cúbicos que se entregan a Esvál S.A., para ser distribuidos a clientes finales.

La superficie máxima inundada del Embalse Peñuelas es de 1.900 hectáreas, con una precipitación media de 636 mm., el aporte anual promedio es de 18 millones de metros cúbicos, la evaporación media anual es de un 70%, la altura máxima del agua sobre la cota de captación es de 10 metros.

Los derechos de aprovechamiento de aguas superficiales y detenidas, de uso consuntivo, de ejercicio permanente y continuo que se captan desde el Embalse Peñuelas son de un volumen de 95 millones de metros cúbicos anuales y se encuentran inscritos a fojas 3, N° 4 del Registro de Aguas del año 1998, del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso.

### **2.4.- Contratos de Operación**

Desde el año 1998, la sociedad mantiene dos contratos con ESVÁL S.A., que se describen a continuación:

**Contrato de Interconexión:** Mediante este contrato, Lago Peñuelas S.A. se obliga a entregar agua potable a Esvál S.A., para clientes finales de los sectores altos de Valparaíso, Placilla y Curauma; Esvál a su vez podrá suministrar el servicio en forma directa o a través de interconexiones a usuarios que no se encuentren dentro de estos sectores. Los volúmenes de agua potable anuales máximos comprometidos a entregar son de 13.996.800 m<sup>3</sup>, que están sujetos a la disponibilidad del recurso de la fuente, con la presión y calidad fisicoquímica establecidas en la Ley y en la Normativa Sanitaria vigente. El volumen de agua potable suministrada se registra a través de un medidor de caudales ubicado en el punto de entrega, el que a su vez es controlado por Lago Peñuelas S.A. a través de un sistema de telemetría.

Para efectos de este contrato, y ante la ausencia de un decreto tarifario específico para la Planta de Tratamiento de Agua Potable del Embalse Peñuelas a la fecha del contrato, el precio del metro cúbico de agua potable suministrada fue calculado de acuerdo con los precios fijados por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, para la etapa de producción de agua potable para el sistema correspondiente al “Gran Valparaíso”, vigentes el año 1998, entre cuyas fuentes se consideró la captación y planta de tratamiento denominada Peñuelas. En el contrato se estableció que esta tarifa debe ser actualizada con la indexación que determina la normativa sanitaria, correspondiendo su revisión, dentro de los plazos y oportunidad que establece la Ley.

**Contrato de Gestión con Inversión:** Este contrato establece que Esvál S.A. operará directamente la concesión de producción de agua potable, por un plazo indefinido, asumiendo el financiamiento y ejecución de las obras que se requieran para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de producción de agua potable, durante la vigencia del contrato, de acuerdo con el Plan de Desarrollo establecido y aprobado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios – SISS. Para el normal desarrollo de estas operaciones y a través de este contrato, Lago Peñuelas S.A. entregó a Esvál S.A., en comodato y en forma exclusiva los derechos de aprovechamiento de aguas,



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

bienes muebles, instalaciones y un vehículo, utilizados en la explotación del sistema de producción de agua potable.

Por este servicio de gestión con inversión contratado, Lago Peñuelas S.A. paga a Esval S.A. el equivalente, en pesos, al 79% de la facturación neta mensual, que ésta paga a Lago Peñuelas S.A., conforme a la tarifa fijada del contrato de interconexión, y sus ajustes derivados del marco legal. Este valor incluye los servicios de gestión y las inversiones que deba efectuar la concesionaria de distribución, en favor de Lago Peñuelas S.A.

Ambos contratos son de duración indefinida y rigen desde el 3 de julio de 2001, fecha en que se publicó el Decreto N° 665, del Ministerio de Obras Públicas, que aprobó la transferencia parcial del dominio de la Concesión de Producción de Agua Potable Sistema Gran Valparaíso, V Región, respecto de la fuente productiva denominada Lago Peñuelas, desde Esval S.A. a la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

### 2.5.- Factores de Riesgo

El principal factor de riesgo asociado a la actividad de la empresa es el factor climático ya que la ausencia de precipitaciones afecta las reservas de agua cruda del Embalse Peñuelas y, en consecuencia, los niveles de producción de agua potable.

### 2.6.- Legislación Aplicable

Dado el giro de la empresa, su carácter de sociedad anónima abierta por ser controlada por el Estado de Chile a través de sus accionistas CORFO y Fisco de Chile, a la compañía le es aplicable el siguiente marco jurídico:

Tipo de norma	Número	Nombre/Título	Fecha de publicación en el Diario Oficial
			(dd/mm/aa)
Constitución		Constitución Política de la República	11.08.80
Ley	18046	Ley sobre sociedades anónimas	22.10.81
Decreto Supremo		Reglamento de sociedades anónimas	13.11.82
Ley	18045	Ley de mercado de valores	22.10.81
Ley	6640	Ley Orgánica de CORFO	10.01.41
Ley	10336	Organización y atribuciones de la Contraloría General de la República	29.05.52
Ley	18196		29.12.82
Ley	18989	Crea el ministerio de Planificación y Cooperación	19.07.90
Ley	18482		28.12.85
Ley	19356	Ley de Presupuesto Sector Público	06.12.94
Ley	19847		19.12.02
Ley	20285	Ley de Transparencia	20.08.08

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

Decreto Ley	1.263 de 1973	Sobre Administración Financiera del Estado	28.11.75
Decreto Ley	1056 de 1975		7.06.75
Decreto Ley	799 de 1974	Regula uso de vehículos estatales	19.12.74
Decreto Ley	3477 de 1980		29.08.80
Decreto Fuerza de Ley	211	Normativa Orgánica de CORFO	06.04.60

### 3.- PROPIEDAD

#### 3.1.- Estructura de Propiedad

El Capital de la Sociedad al 31 de diciembre del 2012, asciende a M\$ 497.297.-, dividido en 2.534.393.326 acciones que pertenecen a 1.749 accionistas, cuyo detalle es el siguiente:

<b>PRINCIPALES ACCIONISTAS</b>	<b>N° DE ACCIONES</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Corporación de Fomento de la Producción	1.623.307.926	64,05 %
Fisco de Chile	877.293.585	34,62%
Otros 1747 accionistas	33.791.815	1,33%
<b>TOTAL</b>	<b>2.534.393.326</b>	<b>100,00%</b>

Durante el ejercicio 2011 no hubo cambios relevantes en la propiedad de la empresa

#### 3.2.- Antecedentes Históricos

La EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A., se creó a consecuencia 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, de 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.

#### 3.3.- Política de Dividendos

De acuerdo al Art. 42° de los estatutos, se distribuirá anualmente como dividendo en dinero a los accionistas, a prorrata de sus acciones, el 30%, a lo menos, de las utilidades líquidas de cada ejercicio, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas. El año 2012 se distribuyeron dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2011 por la suma de MM\$ 6.650,5 que representa el 30% de las utilidades de dicho ejercicio.



**4.- DIRECTORIO Y ADMINISTRACION**

**4.1.- Directorio**

**Al 31 de diciembre de 2012 el Directorio de la empresa estaba integrado por las siguientes personas:**

CARGO	NOMBRE	PROFESION
Presidente	Jorge Bascur Maturana	Ingeniero Comercial
Vicepresidente	Mauricio Camus Valverde	Empresario
Director	Roberto Chahuan Chahuan	Empresario
Director	Guillermo Baltra Aedo	Ingeniero

Nota: En Sesión de Directorio N° 223 celebrada el 22 de enero de 2013, el Directorio designó como Director al Abogado Sr. Eduardo Charme Aguirre en reemplazo de don Hernán Passalacqua García de la Huerta quien había renunciado a su cargo en Mayo de 2012.

**4.2.- Administración**

El Gerente General es el Ingeniero Civil Industrial don Andrés Atria Rosselot, quien asumió su cargo el 1° de julio de 2011.

La empresa cuenta con una dotación de 2 personas, el Gerente General y el Contador General.

**4.3.- Dietas del Directorio**

Acorde con lo resuelto sobre la materia en la Junta Ordinaria de Accionistas de 27 de Abril de 2012, durante dicho año se pagaron M\$ 41.713-, por concepto de Dietas del Directorio, de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	M\$
Jorge Bascur Maturana	17.352
Hernán Passalacqua García de la Huerta	5.093
Mauricio Camus Valverde	7.988
Roberto Chahuan Chahuan	7.314
Guillermo Baltra Aedo	3.966
<b>Totales</b>	<b>41.713</b>

Se debe señalar que no se realizaron otros pagos adicionales a las dietas señaladas.

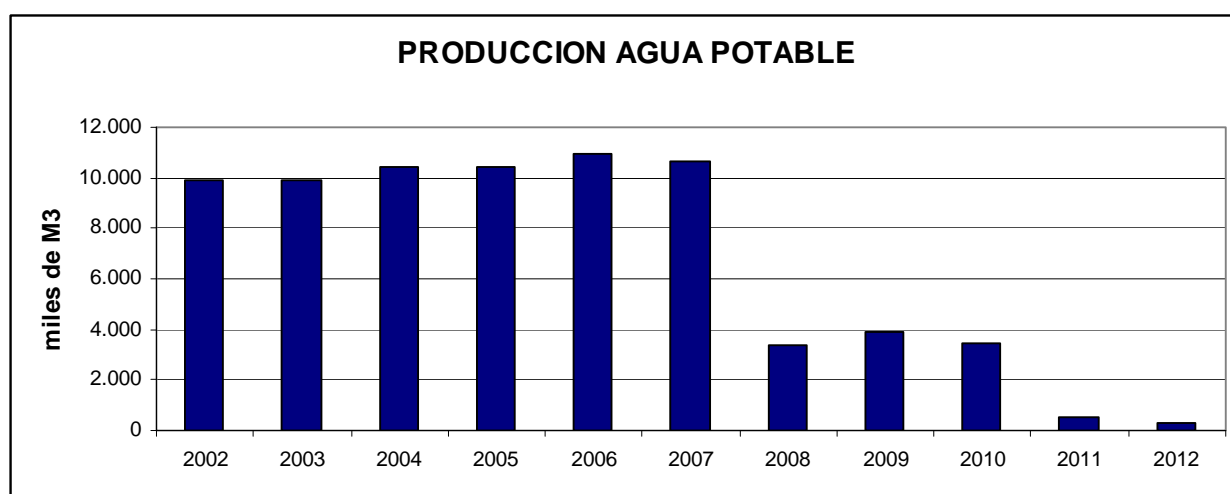
**4.4.- Remuneraciones de Ejecutivos**

Durante el año 2012, las remuneraciones del Gerente General y del Contador General, totalizaron la suma de M\$ 36.723.-

## 5.- INFORME DE LA ADMINISTRACION

### 5.1.- Producción de Agua Potable

Durante el año 2012 las ya mermadas reservas de agua del Embalse Peñuelas continuaron bajando hasta prácticamente agostarse, manteniéndose en un nivel mínimo de 2 millones de m<sup>3</sup> (equivalente a un 7% de su promedio histórico y a un 2% de su capacidad) hasta el mes de Abril de 2012, subiendo su volumen a partir del mes de mayo a 7 millones de m<sup>3</sup> (lo que representa un 25% de su promedio histórico y un 7% de su capacidad) , volumen que se mantuvo hasta noviembre para bajar a 6 millones de m<sup>3</sup> en diciembre de 2012 producto tanto de la evaporación como de la mayor cantidad de agua potable producida en Diciembre de 2012 respecto a los meses anteriores. Debido a lo anterior, la producción durante el ejercicio del año 2012, comparada con la producción del año 2011, disminuyó en un **47 %**. En el gráfico siguiente se muestra la producción de agua potable entre los años 2002 y 2011:



### 5.2.- Principales Activos de la Sociedad.

El principal activo de la sociedad, es la Planta de Tratamiento de Agua Potable emplazada en un predio colindante con el Embalse Peñuelas y los Derechos de Aprovechamiento de Aguas de dicho embalse. Además cuenta con los siguientes activos prescindibles, a la fecha de la presente memoria:

	ACTIVO	UBICACION	DESCRIPCION
1	Parte de Hijueta San Francisco y Las Casas	Peñuelas	Terreno (Parte de la Reserva Forestal Lago Peñuelas)
2	Derechos Aprovechamiento de Aguas	Varias localidades de la Región de Valparaíso	Derechos de aprovechamiento de aguas

El Comité de Auditoría del Directorio, tras una visita a la Planta de Agua Potable, informó al Directorio la necesidad de representar a ESVAL su preocupación por la mantención de las construcciones e instalaciones allí existentes. En particular se refirió a la necesidad de proteger con un cerco las instalaciones físicas del macromedidor, observación que también formuló en su oportunidad la Contraloría General de la República. Hasta la fecha, ESVAL sólo ha realizado el cierre del recinto donde su ubica el macromedidor.

### 5.3.- Otros negocios fuera del giro de la Sociedad

Como se ha informado en las Juntas Ordinarias de Accionistas realizadas a contar del año 2001, la empresa enajenó varias propiedades correspondientes a los activos declarados prescindibles, restando aún por vender el predio denominado la Hijueta San Francisco y Las Casas, la que forma parte de la Reserva Nacional Forestal Lago Peñuelas, y, derechos de aprovechamiento de aguas en distintas localidades de la V Región. Durante el año 2012 se enajenaron 4 propiedades en distintas localidades de la V Región y que estaban siendo ocupadas por ESVAL y un Derecho de Aprovechamiento de Agua con un total de 9 litros/seg.

Se anota que desde año 2002 quedó resuelta la situación de dominio respecto a la Reserva Forestal y la Hoya Hidrográfica del Embalse Peñuelas. Se confirmó que solo pertenecen a la sociedad los terrenos correspondientes a parte de las hijuelas San Francisco y Las Casas de 667 hás., que es una franja de terreno paralela a la Ruta 68. La administración y cuidado de la totalidad de esta Reserva Nacional Forestal, está delegada en la Corporación Nacional Forestal – CONAF.

### 5.4.- Resultados de negocios realizados durante el ejercicio 2012

Como se señaló en el punto 5.1.-, la producción y venta de agua potable el 2012, y consecuentemente los ingresos de operación, se vieron severamente afectados producto de los extremadamente bajos niveles de agua del Embalse Peñuelas, determinados por la situación de sequía presentada a partir del segundo semestre del año 2007 y no superada hasta la fecha. Sin embargo, los ingresos obtenidos de la colocación de los excedentes de caja en el mercado financiero y la utilidad en la venta de activos prescindibles como las cuatro propiedades que ocupaba ESVAL y derechos de Aprovechamiento de Aguas subterráneas por 9 litros/seg, activos que no estaban reportando ningún ingreso a la empresa, permitieron revertir los resultados negativos de los dos ejercicios anteriores, como se muestra en el cuadro siguiente:



**6.- HECHOS RELEVANTES**

Durante el año 2012 la compañía informó los siguientes Hechos Relevantes:

<b>Fecha</b>	<b>Materia</b>
2/03/2012	Informa designación nuevo Director
9/04/2012	Informa Citación a Junta Ordinaria de Accionistas
16/04/2012	Informa Renuncia de Director
2/05/2012	Adjunta Acta Junta Ordinaria de Accionistas
20/06/2012	Informa Renuncia de Director
22/08/2012	Informa del Cierre de la Escritura que da cuenta de un convenio mediante el cual se traspasan 4 inmuebles a ESVAL en la suma de UF 9.000
28/11/2012	Informa que se ha puesto a disposición de los accionistas el informe de un evaluador independiente respecto de la venta de un predio a una entidad relacionada
30/11/2012	Informa Acuerdo de Directorio para citar a Junta Extraordinaria de Accionistas
5/12/2012	Informa el nombre de los Directores activos a esa fecha
26/12/2012	Adjunta Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas

**7.- COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS**

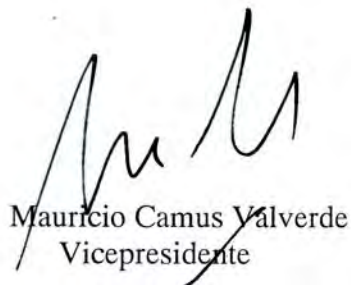
Accionistas que representan el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto no han hecho comentarios o proposiciones relativas a la marcha de los negocios sociales, por lo que en esta memoria no se incluyen comentarios y proposiciones en este sentido.

**8.- DECLARACION DE RESPONSABILIDAD**

Los abajo firmantes se declaran bajo juramento responsables de la veracidad de la información incorporada en la Memoria de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. correspondiente al ejercicio 2012.



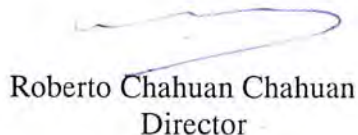
Jorge Bascur Maturana,  
Presidente




Mauricio Camus Valverde  
Vicepresidente



Guillermo Baltra Aedo  
Director



Roberto Chahuan Chahuan  
Director



Eduardo Charme Aguirre  
Director



Andrés Atria Rosselot  
Gerente General

**ANEXO N° 1  
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**



# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados financieros  
Correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1
<b><i>Estados financieros</i></b>	
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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de **Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros. Los estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 31 de diciembre de 2011, forman parte de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, que fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades con fecha 16 de marzo de 2012.

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

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

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

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

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

### **Opinión**

4. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.** al 31 de diciembre de 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **CE&A CONSULTORES Y AUDITORES DE EMPRESAS**



**Franco Dall' Orso B.**  
**Socio**

Santiago, 26 de marzo de 2013

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

<b>ACTIVOS</b>	<b>N° Nota</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>	<b>31-12-2011 M\$</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	4.870	21.984
Otros activos financieros, corrientes	5	412.147	233.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	28.189	64.749
Cuentas por cobrar relacionadas	7	-	1.134
Impuestos diferidos	13	7.344	7.688
Activos por impuestos, corrientes	13	1.265	5.892
<b>Total activos corrientes distintos de activos clasificados como disponible para la venta</b>		<b>453.815</b>	<b>334.449</b>
ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLE PARA LA VENTA	8	279.203	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>733.018</b>	<b>334.449</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipo	9	102.779	421.299
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>102.779</b>	<b>421.299</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>835.797</b>	<b>755.748</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.****ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>	<b>N° Nota</b>	<b>31-12-2012 M\$</b>	<b>31-12-2011 M\$</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	26.444	26.167
Cuentas por pagar relacionadas	7	3.307	895
Pasivos por impuestos, corrientes	13	15.394	-
Otros pasivos no financieros corrientes	5	3.405	3.317
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>48.550</b>	<b>30.379</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	10	485.859	485.859
Otras reservas	10	11.438	11.438
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10	289.950	228.072
<b>PATRIMONIO TOTAL</b>		<b>787.247</b>	<b>725.369</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>835.797</b>	<b>755.748</b>

# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ESTADO DE RESULTADO POR NATURALEZA	N° Nota	Del 01-01-2012 al 31-12-2012	Del 01-01-2011 al 31-12-2011
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	14	13.017	23.534
Gastos por beneficios a los empleados	(	57.766 )	( 48.046 )
Gasto por depreciación y amortización	(	5.166 )	( 5.176 )
Otros gastos, por naturaleza	14 (	62.938 )	( 60.268 )
Otras ganancias (pérdidas)		193.063	89.242
Ingresos financieros		16.276	21.064
Costos financieros	(	1.769 )	( 599 )
<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTO</b>		<b>94.717</b>	<b>19.751</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	13 (	26.188 )	2.417
<b>GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>68.529</b>	<b>22.168</b>
<b>GANANCIA</b>		<b>68.529</b>	<b>22.168</b>
<b>GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACCIÓN</b>		<b>68.529</b>	<b>22.168</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		0,0000270396	0,0000087468
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>0,0000270396</b>	<b>0,0000087468</b>
<b>Ganancia por acción diluídas</b>			
Ganancia diluida por acción procedentes de operaciones continuadas		0,0000270396	0,0000087468
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia por acción diluidas</b>		<b>0,0000270396</b>	<b>0,0000087468</b>

Las notas 1 a la 18 adjuntas, forman parte integral de estos estados financieros



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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

<b>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</b>	<b>Del 01-01-2012 al 31-12-2012 M\$</b>	<b>Del 01-01-2011 al 31-12-2011 M\$</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA)</b>	<b>68.529</b>	<b>22.168</b>
Resultado integral total	<b>68.529</b>	<b>22.168</b>
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la Controladora</b>	<b>68.529</b>	<b>22.168</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL</b>	<b>68.529</b>	<b>22.168</b>

# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)	N° Nota	Del 01-01-2012 al 31-12-2012 M\$	Del 01-01-2011 al 31-12-2011 M\$	
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		6.870	22.418	
Intereses recibidos		-	10.521	
Otros cobros (pagos) por actividades de operación	(	21.408	)(	23.200
Impuesto a las ganancias (reembolsados)		797	1.807	
Pagos a proveedores y personal	(	<u>99.225</u>	)(	<u>70.331</u> )
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>	<b>(</b>	<b>112.966</b>	<b>)(</b>	<b>58.785</b> )
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>				
Otras entradas (salidas de efectivo)		102.503	56.000	
Compra de propiedades, plantas y equipos		<u>-</u>	<u>-</u>	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>		<b>102.503</b>	<b>56.000</b>	
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento</b>				
Dividendos pagados	(	<u>6.651</u>	)	<u>-</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento</b>	<b>(</b>	<b>6.651</b>	<b>)</b>	<b>-</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo</b>				
<b>Antes de efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(</b>	<b>17.114</b>	<b>)(</b>	<b>2.785</b> )
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>	
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente al efectivo	(	17.114	(	2.785)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>21.984</u>	<u>24.769</u>	
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>7</b>	<b>4.870</b>	<b>21.984</b>	

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

<b>ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO</b>	<b>Capital Emitido M\$</b>	<b>Otras Reservas M\$</b>	<b>Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$</b>	<b>Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la Controladora M\$</b>
Saldo Inicial al 01/01/2012	485.859	11.438	228.072	725.369
Ganancia (pérdida)	-	-	68.529	68.529
Distribución de dividendos	-	-	( 6.651 )	( 6.651 )
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.878</b>	<b>61.878</b>
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>485.859</b>	<b>11.438</b>	<b>289.950</b>	<b>787.247</b>
Saldo Inicial periodo actual 01/01/2011	485.859	11.438	217.884	715.181
Ganancia (pérdida) neta	-	-	22.168	22.168
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	( 11.980 )	( 11.980 )
<b>Total cambios en el patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.188</b>	<b>10.188</b>
<b>Saldo final periodo actual 31.12.2011</b>	<b>485.859</b>	<b>11.438</b>	<b>228.072</b>	<b>725.369</b>

## ÍNDICE

1.	Informacion General.....	9
2.	Bases de Preparacion .....	11
2.1	Bases de preparaci3n.....	11
2.2	Moneda funcional y de presentaci3n.....	11
2.3	Nuevos pronunciamientos contables.....	12
2.4	Transacciones en moneda extranjera.....	13
2.5	Responsabilidad de la informaci3n y estimaciones realizadas.....	14
3.	Políticas Contables.....	135
3.1	Propiedades, planta y equipos.....	15
3.2	Deterioro del valor de activos no corrientes.....	167
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 explotaci3n.....	19
3.8	Activos y pasivos financieros.....	20
3.9	Medio ambiente.....	23
3.10	Ganancia por acci3n.....	24
3.11	Capital social.....	24
3.12	Distribuci3n de dividendos.....	24
3.13	Período contable.....	25
4.	Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	26
5.	Instrumentos Financieros.....	26
6.	Partes Relacionadas (Directores y Ejecutivos) .....	30
7.	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.....	31
8.	Activos no corrientes disponibles para la venta.....	32
9.	Propiedad Planta y Equipos.....	33
10.	Patrimonio Neto.....	35
11.	Garantías Comprometidas con terceros, restricciones, u otros compromisos.....	35
12.	Contingencias, Juicios y Otros.....	35
13.	Impuestom a las ganancias e Impuestos Diferidos.....	36
14.	Otros ingresos y gastos relevantes.....	39
15.	Ganancia por accion.....	40
16.	Gesti3n del Riesgo .....	41
17.	Medio Ambiente.....	43
18.	Hechos Posteriores.....	44

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**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 Septiembre de 1998, tal como quedo 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.

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 actividades, sus proyecciones muestran un 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 Empresa, se detallan en la Nota 3.

Este estado financiero se presenta en miles de pesos chilenos (salvo mención expresa) por ser esta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**1. INFORMACION GENERAL, continuación**

**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 INTERMEDIOS**

**2. BASES DE PREPARACION**

**2.1 Bases de Preparación**

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., al 31 de diciembre de 2012, 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 año 2012 preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB fueron aprobados en reunión de Directorio del 26 de marzo de 2013

Los presentes estados financieros para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012, 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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**2. BASES DE PREPARACION, continuación**

**2.3 Nuevos pronunciamientos contables**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Empresa no las ha aplicado en forma anticipada:

<b>Nuevas Normas</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 9	Instrumentos financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013

La Empresa evaluó los impactos que podrían generar las nuevas normas, concluyendo preliminarmente que no afectarán significativamente los estados financieros.

<b>Mejoras y Modificaciones</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 7	Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de Enero 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013 - 2014
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013 - 2014
IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de Enero 2013
IAS 16	Propiedad, planta y equipo	1 de Enero 2013
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de Enero 2013
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de Enero 2013 - 2014
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de Enero 2013

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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**2. BASES DE PREPARACION, continuación**

**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.

---

<b>Tipos de Moneda</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Dólar	479,96	489,76

---

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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**2. BASES DE PREPARACION, continuación**

**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 INTERMEDIOS**

**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 31 de diciembre de 2012.

**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.

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 (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 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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

**3.1 Propiedades, planta y equipos**

**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 categoría se presenta a continuación:

<b>Ítem</b>	<b>Vida útil mínima (en años)</b>	<b>Vida útil máxima (en años)</b>
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

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

**3.1 Propiedades, planta y equipos**

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, 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 Unidad Generadora de Efectivo a la cual el activo pertenece.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

#### **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.



**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

**3.7 Ingresos ordinarios y costos de explotación**

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

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 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 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. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

#### **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 INTERMEDIOS**

**3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

**3.8 Activos y pasivos financieros**

*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 31 de diciembre de 2012 y 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 deterior. Un activo financiero se considera deteriorado, si existe evidencia objetiva, que determina que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en la estimación futura de flujo de caja de ese activo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 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°1.507 del 2010, del Ministerio de Hacienda).

### **3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

#### **3.8 Activos y pasivos financieros**

*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 riesgos 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 Instrumento 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', Moody 's, o Fitch Ratings. Dichos instrumentos deberán ser negociados en los mercados de Estados Unidos de América, Canadá o Europa.

Certificados de depósitos y depósitos a plazo con vencimiento a más de un año, de primer 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', 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 subyacente, estas empresas deberán cerrar su posición o bien deshacer la operación de cobertura.

### **3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

#### **3.8 Activos y pasivos financieros**

f) 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.

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.

g) 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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

**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 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

**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
<b>TOTAL</b>	<b>2.534.393.326</b>	<b>2.534.393.326</b>	<b>2.534.393.326</b>

No existen acciones propias en cartera.

**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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación**

**3.13 Período contable**

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera: Al 31 de Diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Estados de Resultados: Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estados de Cambios en el Patrimonio: Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Estados de Flujos de Efectivos: Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

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

	<b>31-12-2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalente al efectivo		
Efectivo en caja	100	100
Saldos en Banco	1.603	10.122
Otros instrumentos de renta fija	<u>3.167</u>	<u>11.762</u>
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b><u>4.870</u></b>	<b><u>21.984</u></b>

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.

**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*

	<b>Préstamos y cuentas por cobrar</b>		<b>A valor razonable con cambios en resultados</b>	
	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Activos financieros</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.703	10.222	3.167	11.762
Otros activos financieros	-	-	412.147	233.002
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	28.189	64.749	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1.134	-	-
<b>Totales</b>	<b>29.892</b>	<b>76.105</b>	<b>415.314</b>	<b>244.764</b>



**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación**

*5.1.1 Inversiones en Fondos Mutuos*

Detalle de las inversiones en fondos mutuos al 31.12.2012 y 31.12.2011, que presentan formando parte del efectivo y equivalentes al efectivo se presentan a continuación:

Institución	Tipo Fondo	Numero de Cuotas		Valor de Cuota		Saldo de Inversión	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012 \$	31.12.2011 \$	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie G	-	19,3964	-	535.862,14	-	10.334
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie Ci	5,6904	-	556.575,02	-	3.167	-
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie Alfa	-	2,818	-	528.877,86	-	1.428
					<b>Totales</b>	<b>3.167</b>	<b>11.762</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación**

*5.1.2 Otros activos financieros*

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

<b>Composición</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>	<b>31.12.2011 M\$</b>
Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros	<u>412.147</u>	<u>233.002</u>
<b>Totales</b>	<b><u>412.147</u></b>	<b><u>233.002</u></b>

Las inversiones al 31.12.2012 comprenden Instrumentos en Renta Fija e Intermediación Financiera según el siguiente detalle:

<b>Descripción</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>	<b>31.12.2011 M\$</b>
Bonos BBVA	22.622	233.002
DP en UF BCI	49.887	-
DP en UF Bice	60.420	-
Bonos Scotiabank	29.591	-
DP en UF Banco Chile	45.201	-
Bonos Banco Chile	43.869	-
Bonos Corpbanca	22.629	-
DP en Banco Estado	45.218	-
Bono Banco Santander	<u>92.710</u>	<u>-</u>
<b>Total Inversiones</b>	<b><u>412.147</u></b>	<b><u>233.002</u></b>

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

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

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

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

*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:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores *	21.483	16.588
Acreedores Varios	10	6.030
Retenciones	1.091	3.549
Provisiones vacaciones	3.860	-
	<u>26.444</u>	<u>26.167</u>
<b>Totales</b>	<b>26.444</b>	<b>26.167</b>

\* Composición proveedores al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patente municipal	17.128	10.467
Multa Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)	1.115	1.115
Comisión ventas derechos de agua	-	4.533
Facturas por pagar	3.240	473
	<u>21.483</u>	<u>16.588</u>
<b>Totales</b>	<b>21.483</b>	<b>16.588</b>

*5.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes*

La composición de otros pasivos no financieros es la siguiente:

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por pagar	<u>3.405</u>	<u>3.317</u>
<b>Totales</b>	<b>3.405</b>	<b>3.317</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**6. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)**

(a) Las Remuneraciones pagadas a los directores y comité de directores de enero a diciembre de 2012 y 2011 se presentan a continuación:

	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2011</b> <b>M\$</b>
Dietas pendientes ejercicio anterior	4.660	-
Dietas del ejercicio	<u>37.053</u>	<u>20.019</u>
<b>Totales</b>	<b><u>41.713</u></b>	<b><u>20.019</u></b>

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

<b>Detalle</b>	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2011</b> <b>M\$</b>
Jorge Bascur Maturana	17.352	11.978
Hernán Passalacqua García de la Huerta	5.093	5.866
Mauricio Camus Valverde	7.988	-
Roberto Chahuan Chahuan	7.314	2.175
Guillermo Baltra Aedo	<u>3.966</u>	<u>-</u>
<b>Totales</b>	<b><u>41.713</u></b>	<b><u>20.019</u></b>

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

(b) Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos desde de enero a diciembre 2012 y 2011 son las siguientes:

<b>CARGO</b>	<b>SUELDOS</b>	
	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2011</b> <b>M\$</b>
Gerente General	24.590	18.000
Contador General	9.975	8.829
Otros (Gratificación)	<u>2.158</u>	<u>-</u>
<b>TOTALES</b>	<b><u>36.723</u></b>	<b><u>26.829</u></b>

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 INTERMEDIOS**

**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
			31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$	
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas Comunes	-	1.134	Vencimiento no superior 90 días.
<b>Total Cuentas por cobrar</b>			-	<b>1.134</b>	

b) Existe un saldo por pagar con esta misma empresa al 31 de diciembre de 2012 por un monto de M\$ 3.307 y M\$ 895 al 31 de diciembre de 2011.

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Detalle de la transacción	Moneda	Transacciones		Efecto en resultados	
					31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas comunes	Suministro de agua potable	Pesos chilenos	13.017	23.534	13.017	23.534
			Costo por venta de agua	Pesos chilenos	(10.283)	(18.586)	(10.283)	(18.586)

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**8.           ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA**

El Directorio de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. acordó con fecha 18 de diciembre de 2012, la venta de los Terrenos denominados Hijuelas San Francisco y Las Casas al Ministerio de Bienes Nacionales.

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	<u>279.203</u>	<u>-</u>
<b>Totales</b>	<b><u>279.203</u></b>	<b><u>-</u></b>

Se espera que el activo sea vendido dentro del primer semestre de 2013; la sociedad no ha reconocido a la fecha ganancia o pérdida por esta operación hasta que ella no se materialice.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

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

Clase	31.12.2012		
	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	47.111 (	35.250 )	11.861
Instalaciones	129.119 (	64.716 )	64.403
Maquinarias y Equipos	16.762 (	12.940 )	3.822
Otros Activos Fijos	63.700 (	41.007 )	22.693
<b>Total propiedades planta y equipos</b>	<b>256.692</b>	<b>153.913</b>	<b>102.779</b>

Clase	31.12.2011		
	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Terrenos (1)	313.406	-	313.406
Edificaciones	47.111 (	34.128 )	12.983
Instalaciones	129.119 (	62.263 )	66.856
Maquinarias y Equipos	16.710 (	12.437 )	4.273
Otros activos fijos	63.700 (	39.919 )	23.781
<b>Total propiedades planta y equipos</b>	<b>570.046</b> (	<b>148.747</b> )	<b>421.299</b>

(1) Por escritura pública de fecha 27 de julio de 2012 se suscribió un convenio entre Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. y Esval S.A., mediante el cual se traspasaron a ésta última cuatro inmuebles ubicados en las comunas de Casablanca (2), Quintero y San Esteban, por un monto de M\$ 203.391, operación que generó a Lago Peñuelas una utilidad de M\$ 169.188.

Por escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2012 se vendió un derecho de agua que la sociedad no utilizaba en la suma de M\$ 23.895, lo que generó una utilidad por igual monto ya que el valor libro de dicho derecho de agua era igual a cero.

Al 31 de diciembre de 2012 los terrenos correspondientes a los inmuebles denominados Hijuelas San Francisco y Las Casas, se reclasificaron como activos no corrientes disponibles para la venta, ya que con fecha 18 de diciembre de 2012 el Directorio acordó venderlos al Ministerio de Bienes Nacionales

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación**

b) Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipos, por clases al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Rubros	Terrenos	Edificios , neto	Instalaciones, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2012	313.406	12.983	66.855	4.273	23.782	421.299
Movimientos						
Adiciones	-	-	-	52	-	52
Retiros	(34.203)	-	-	-	-	(34.203)
Gastos por depreciación	-	(1.122)	(2.452)	(503)	(1.089)	(5.166)
Reclasificación	(279.203)	-	-	-	-	(279.203)
Total movimientos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2012</b>	<b>-</b>	<b>11.861</b>	<b>64.403</b>	<b>3.822</b>	<b>22.693</b>	<b>102.779</b>

Rubros	Terrenos	Edificios , neto	Instalaciones, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2011	315.051	14.104	69.307	2.145	24.851	425.458
Movimientos						
Adiciones	-	-	-	2.595	-	2.595
Ventas	(1.645)	-	-	-	-	(1.645)
Gastos por depreciación	-	(1.121)	(2.452)	(467)	(1.069)	(5.109)
Otros	-	-	-	-	-	-
Total movimientos	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2011</b>	<b>313.406</b>	<b>12.983</b>	<b>66.855</b>	<b>4.273</b>	<b>23.782</b>	<b>421.299</b>

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

c) *Restricciones sobre propiedades, planta y equipos*

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

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



**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**10. PATRIMONIO NETO**

*a) Capital Suscrito y pagado y número de acciones*

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital social de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. asciende a M\$ 485.859 y está representado por 2.534.393.326 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado 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 mayo de 2012 el Directorio acordó distribuir dividendos definitivos correspondientes al 30% de las utilidades del año 2011.

**11. GARANTÍAS COMPROMETIDAS 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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**

a) *Impuesto a la renta*

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 Empresa de Servicios Sanitarios Lago peñuelas S.A., ha efectuado provisión impuesto renta, por presentar renta líquida positiva por un monto de M\$ 96.119 y M\$ 24.298 respectivamente.

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

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Impuesto por recuperar operacional</b>		
IVA crédito fiscal	<b>1.265</b>	<b>659</b>
<b>Impuesto a la renta</b>		
Pagos provisionales mensuales	3.830	3.491
Crédito por absorción de pérdidas	-	6.332
Crédito sence	-	270
Provisión impuesto a la renta	<u>(19.224)</u>	<u>(4.860)</u>
<b>Total impuesto a la renta por recuperar (o por pagar)</b>	<u><b>(15.394)</b></u>	<u><b>5.233</b></u>
<b>TOTAL IMPUESTOS NETOS POR RECUPERAR (PAGAR)</b>	<u><b>(14.129)</b></u>	<u><b>5.892</b></u>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación**

*b) Activos y Pasivos por impuestos diferidos*

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

CONCEPTOS Diferencias temporales	Impuesto diferido activo		Impuesto diferido pasivo	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	772	288	-	-
Provisión consumos	-	419	-	-
Provisiones varias	-	2.683	-	-
Activo Fijo	6.572	4.298	-	-
<b>Saldos final Corto plazo</b>	<b>772</b>	<b>3.390</b>	-	-
<b>Saldo final largo plazo</b>	<b>6.572</b>	<b>4.298</b>	-	-
<b>Total según balance</b>	<b>7.344</b>	<b>7.688</b>	-	-

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

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	31.12.2012 M\$	31.12.2011 M\$
Provisión impuesto renta		
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	(19.224)	(4.860)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	(344)	7.277
Castigo Tributario por perdidas tributarias	(6.620)	-
<b>Total</b>	<b>(26.188)</b>	<b>2.417</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación**

*d) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva*

<b>Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuesto utilizando la Tasa Efectiva</b>	<b>31.12.2012 M\$</b>	<b>31.12.2011 M\$</b>
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	(18.943)	(564)
Otro aumento (disminución) en cargo por impuestos legales	(7.245)	2.981
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, Total	(7.245)	2.981
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(26.188)</b>	<b>2.417</b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**14. OTROS INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES**

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

	<b>Del 01-01-2012 al 31-12-2012 M\$</b>	<b>Del 01-01-2011 al 31-12-2011 M\$</b>
Ingresos por facturación de agua potable	<u>13.017</u>	<u>23.534</u>
<b>Totales</b>	<b><u>13.017</u></b>	<b><u>23.534</u></b>

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

	<b>Del 01-01-2012 al 31-12-2012 M\$</b>	<b>Del 01-01-2011 al 31-12-2011 M\$</b>
Dieta Directores	41.713	20.019
Otros gastos por naturaleza	<u>21.225</u>	<u>40.249</u>
<b>Totales</b>	<b><u>62.938</u></b>	<b><u>60.268</u></b>

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**15. GANANCIA POR ACCION**

El beneficio por acción se calcula como el cuociente 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.

<b>Ganancias (pérdidas) básicas por acción:</b>	<b>Unidad</b>	<b>31-12-2012</b>	<b>31-12-2011</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	M\$	68.529	22.168
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	M\$	68.529	22.168
Promedio ponderado de número de acciones, básico	Cantidad de acciones	2.534.393.326	2.534.393.326
Ganancia (pérdidas) básicas y diluidas por acción	\$	0,0270396	0,0087468

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**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 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 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 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.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**16. GESTION DEL RIESGO, continuación**

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.

Derivado 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 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.



**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**17. MEDIO AMBIENTE**

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha efectuado desembolsos significativos por este motivo.

**EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**18. HECHOS POSTERIORES**

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