

Empresa de Servicios Sanitarios
LAGO PEÑUELAS S.A.

MEMORIA ANUAL 2019

ÍNDICE

	Palabras del presidente del directorio	3
1	Identificación y aspectos legales de la empresa	
	1.1 Identificación de la sociedad.....	4
	1.2 Constitución legal.....	4
	1.3 Otros documentos constitutivos.....	4
2	Descripción del ámbito del negocio	
	2.1 Giro de la sociedad.....	5
	2.2 Concesión de producción de agua potable.....	5
	2.3 Datos de la operación.....	6
	2.4 Contratos de operación.....	6
	2.5 Factores de riesgo.....	7
	2.6 Legislación aplicable.....	8
3	Propiedad	
	3.1 Estructura de propiedad.....	9
	3.2 Antecedentes históricos.....	9
	3.3 Política de dividendos.....	10

4	Directorio y administración	
	4.1 Directorio.....	11
	4.2 Administración.....	12
	4.3 Dietas del directorio.....	12
	4.4 Remuneraciones de ejecutivos.....	13
5	Informe de la administración	
	5.1 Crisis hídrica.....	14
	5.2 Principales activos de la sociedad.....	15
	5.3 Otros negocios fuera del giro de la sociedad.....	15
	5.4 Resultados de negocios realizados durante el ejercicio 2018.....	15
6	Hechos relevantes	17
7	Comentarios y proposiciones de accionistas ...	18
8	Declaración de responsabilidad	19
9	Estados financieros	20
10	Análisis razonado	48

PALABRAS

DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Mario Puentes Lacámara
Presidente

Señores Accionistas:

A continuación presentamos la memoria anual de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. correspondiente al año 2019. Ha sido un año muy especial, marcado por la crisis hídrica que afecta a un porcentaje importante del país y que, en particular, ha incidido de manera significativa en los volúmenes de agua de los que dispone el Lago Peñuelas.

La falta de lluvias y los incendios forestales —que consumieron más de 100 hectáreas— dibujaron un panorama complejo que podría extenderse de no mediar un cambio en las condiciones climáticas. Sin ir más lejos, el año pasado se registraron solo 100

milímetros de precipitaciones, cinco veces menos del promedio anual, lo que permite dimensionar de manera clara la situación por la que atraviesa el Lago Peñuelas.

Visto lo anterior, reafirmamos la tesis que planteábamos el año pasado en el sentido de que es posible pensar que, en el futuro, el lago pueda utilizarse como un embalse de reserva y acumulación vinculado a otras fuentes de agua de carácter más permanente. En medio de este contexto tan particular, los invito a conocer la memoria correspondiente al año 2019.

1 IDENTIFICACIÓN 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.

RUT

96.846.610-0

DOMICILIO LEGAL Y ADMINISTRATIVO

Monjitas 392, piso 10 oficina 1003, Santiago.

INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES: 708

AUDITORES EXTERNOS:

KPMG Ltda.

TELÉFONO:

+56 2 27332700

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 septiembre de 1998, suscrita ante el notario público de Valparaíso, Eduardo Bravo Ubilla, cuyo extracto se inscribió en el Registro de Comercio de Valparaíso a fojas 835, N° 682 del año 1998 y fue 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 de ESVAL S.A.
- Extracto de la misma.
- Publicación del extracto del acta de la séptima Junta Extraordinaria de ESVAL S.A.
- Acta de la sesión N° 1 del Directorio de Lago Peñuelas S.A.
- Reducción a escritura pública del acta de la sesión de N° 1 del Directorio.
- Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. del 29 de abril de 2014.
- Reducción a escritura pública del acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. del 29 de abril de 2014.

2 DESCRIPCIÓN

DEL ÁMBITO DE NEGOCIO

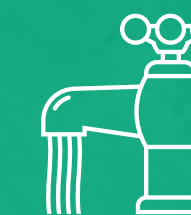
2.1 GIRO DE LA SOCIEDAD

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, Región de Valparaíso, respecto de la fuente productiva denominada Lago Peñuelas, desde Esva 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 un 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 LA OPERACIÓN

Dentro de terrenos que son 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 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 es controlado desde la sala de máquinas.

A la salida de este sistema, con el agua ya tratada, está instalado un macromedidor que controla los metros cúbicos que se entregan a Esva S.A., para ser distribuidos a clientes finales.

Los derechos de aprovechamiento de aguas superficiales y detenidas, de uso consuntivo, de ejercicio permanente y continuo, que se captan desde el embalse Peñuelas, tienen 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 ESVAL S.A., que se describen a continuación:

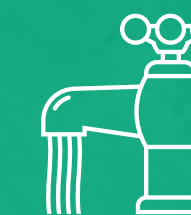
Contrato de interconexión

A través del cual, Lago Peñuelas S.A. se obliga a entregar agua potable a Esva S.A., para clientes finales de los sectores altos de Valparaíso, Placilla y Curauma. Esva, 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 m³, que están sujetos a la disponibilidad del recurso de la fuente, con la presión y calidad físico-químico 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 de su firma, 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

2 DESCRIPCIÓN DEL ÁMBITO DE NEGOCIO



de agua potable para el sistema correspondiente al “Gran Valparaíso”, vigentes del 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.

Con fecha 25 de abril de 2013 se firmó una transacción entre ESVAL y Lago Peñuelas que puso fin a una controversia surgida entre las partes, en relación a la forma en que debe revisarse y reajustarse la tarifa de interconexión. En la transacción señalada se estableció que “el precio por metro cúbico de agua potable suministrada se determinará de acuerdo al Decreto Tarifario que fije las tarifas de interconexión de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., según se establece en el artículo 2 del Decreto con Fuerza de Ley del Ministerio de Obras Públicas número setenta de mil novecientos ochenta y ocho, y que se encuentre vigente el último día de cada período mensual de suministro”.

Contrato de gestión con inversión

Establece que Esva 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.

Para el normal desarrollo de estas operaciones y a través de este contrato, Lago Peñuelas S.A. entregó a Esva S.A., en comodato y en forma exclusiva, los derechos de aprovechamiento de aguas, bienes muebles, instalaciones y un vehículo utilizados en la explotación del sistema de producción de agua potable.

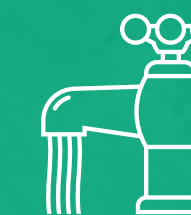
Por este servicio de gestión con inversión contratado, Lago Peñuelas S.A. paga a Esva S.A. el equivalente, en pesos, al 79 % de la facturación neta mensual, que esta paga a Lago Peñuelas S.A., conforme a la tarifa fijada del contrato de interconexión, y sus ajustes derivados del

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, Región de Valparaíso, respecto de la fuente productiva denominada Lago Peñuelas, desde Esva 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 y su carácter de sociedad anónima abierta, controlada por Econssa Chile S.A., a la compañía le es aplicable el siguiente marco jurídico:

TIPO DE NORMA	NÚMERO	NOMBRE/TÍTULO	FECHA DE PUBLICACIÓN EN EL DIARIO OFICIAL
Ley	18.046	Ley sobre Sociedades Anónimas	22-10-1981
Decreto Supremo Ministerio de Hacienda	702	Reglamento de Sociedades Anónimas	06-07-2012
Ley	18.045	Ley de Mercado de Valores	22-10-1981
Decreto Fuerza de Ley Ministerio Obras Públicas	70	Ley de Tarifas	30-03-1988
Decreto Supremo Ministerio de Economía	453	Reglamento Ley de Tarifas	17-01-1990
Decreto Fuerza de Ley Ministerio de Obras Públicas	382	Ley General de Servicios Sanitarios	21-06-1989
Decreto Supremo Ministerio de Obras Públicas	1.199	Reglamento Ley General de Servicios Sanitarios	28-12-2004
Ley	18.902	Crea la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SIIS)	27-01-1990
Decreto Ministerio de Obras Públicas	665	Aprueba transferencia parcial del dominio de la concesión de producción de agua potable, Sistema Gran Valparaíso, Región de Valparaíso, respecto de la fuente productiva denominada Lago Peñuelas, de Esval S.A. a la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.	03-07-2001
Decreto Ministerio de Economía	52	Fija fórmulas tarifarias de los servicios de producción de agua potable de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.	16-03-2010
Ley	20.285	Ley de Transparencia	20-08-2008

3 PROPIEDAD



3.1 ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

El capital emitido de la Sociedad al 31 de diciembre del 2019 asciende a M\$ 485.859, dividido en 2.534.393.326 acciones que pertenecen a 1.751 accionistas, cuyo detalle es el siguiente:

PRINCIPALES ACCIONISTAS	N° DE ACCIONES	PORCENTAJE
Econssa	1.623.307.926	64,05 %
Fisco de Chile	877.293.585	34,62 %
Otros 1.749 accionistas	33.791.815	1,33 %
TOTAL	2.534.393.326	100,00 %

3.2 ANTECEDENTES HISTÓRICOS

La Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. se creó como consecuencia de la división de la Empresa de Obras Sanitarias de Valparaíso S.A. —hoy Esva S.A.— acordada en la séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última, con fecha 30 de septiembre de 1998, tal como quedó estipulado en el acta respectiva.

Su duración es indefinida y el capital está conformado por el mismo monto correspondiente a la disminución efectuada en Esva S.A., el que se refiere especialmente a los derivados de la asignación de los bienes muebles, inmuebles, derechos de agua, concesiones y otros vinculados al sistema Embalse Peñuelas, dividido en el mismo número de acciones y accionistas de Esva S.A., correspondiéndole a cada uno de ellos una acción de esta nueva sociedad por cada acción que poseían en Esva 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 PROPIEDAD

3.3 POLÍTICA DE DIVIDENDOS

De acuerdo al artículo N°48 de los estatutos, “se distribuirá anualmente como dividendo en dinero a los accionistas, a prorrata de sus acciones, el treinta por ciento, 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 2019 se distribuyeron dividendos equivalentes al 30 % de las utilidades del ejercicio 2018, por la suma de \$ 5.264.343. En el año 2018 no se distribuyeron dividendos debido a la pérdida generada en el año 2017.

AÑO DE PAGO	SERIE	\$/ACCIÓN	CON CARGO A UTILIDADES DEL EJERCICIO
2018	ÚNICA	\$ 0	2017
2019	ÚNICA	\$ 0,002077161	2018



4 DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN



4.1 DIRECTORIO

Durante el año 2019 el directorio de la empresa estaba integrado por las siguientes personas:



PRESIDENTE

Mario Puentes Lacámara
Ingeniero civil
RUT: 4.773.810-5
Fecha de nombramiento
o última reelección: 16-04-2019



VICEPRESIDENTE

Damaris Orphanópoulos Stehr
Ingeniero civil hidráulica
RUT: 7.312.098-5
Fecha de nombramiento
o última reelección: 16-04-2019



DIRECTORA

Catalina Mertz Kaiser
Economista
RUT: 8.967.075-6
Fecha de nombramiento
o última reelección: 16-04-2019



DIRECTORA

María de los Ángeles Romo Bustos
Ingeniero forestal
RUT: 12.863.080-5
Fecha de nombramiento
o última reelección: 16-04-2019



DIRECTOR

Gabriel Villarroel Barrientos
Abogado
RUT: 7.330.933-6
Fecha de nombramiento
o última reelección: 16-04-2019



4.2 ADMINISTRACIÓN

El gerente general es el ingeniero comercial Patricio Herrera Guerrero, RUT 5.910.363-6, quien asumió su cargo el 01-03-2016.

Para su gestión operacional y administrativa, en marzo de 2016 la empresa suscribió un contrato de asesoría profesional con Econssa Chile S.A, la que debe proveer a Lago Peñuelas S.A. servicios gerenciales y de asesoría técnica, financiera, contable y jurídica necesarios para su adecuado funcionamiento.

4.3 DIETAS DEL DIRECTORIO

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha efectuado pagos a los Directores por concepto de dietas por un total de M\$ 2.882 (al 31 de diciembre de 2018 M\$ 2.569).

DIRECTOR	2019 M\$
Mario Puentes Lacámara	586
Damaris Orphanópoulos Stehr	586
María de los Ángeles Romo Bustos	538
Catalina Mertz Kaiser	586
Gabriel Villarroel Barrientos	586
TOTAL	2.882

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



4.4 REMUNERACIONES DE EJECUTIVOS

Durante el año 2019 el gerente general no recibió remuneración por su gestión en la empresa.

Número de personas por género

Cargos	Hombres	Mujeres	Total
Directores	2	3	5
Gerentes	1	0	1
Trabajadores	0	0	0

Número de personas por nacionalidad

Cargos	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	5	0	5
Gerentes	1	0	1
Trabajadores	0	0	0

Número de personas por rango de edad

Cargos	< 30	31 a 40	41 a 50	51 a 60	61 a 70	> 70	Total
Directores			2		2	1	5
Gerentes						1	1
Trabajadores							

Número de personas por antigüedad

Cargos	< 3 años	> 3 años	Total
Directores	5	0	5
Gerentes	1	0	1
Trabajadores	0	0	0



Brecha salarial por género

No existe brecha salarial por género, porque no se pagan remuneraciones a ejecutivos(as) y trabajadores(as).

5 INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN



5.1 CRISIS HÍDRICA

Chile es uno de los veinte países más afectados por la crisis del agua que vive el planeta y el único país de América que vive un alto estrés hídrico según el Atlas de Riesgo de Agua del Acueducto del Instituto de Recursos Mundiales con sede en Washington D.C. La falta de lluvias y los incendios forestales registrados en 2019 agravaron la situación vivida en los años anteriores generando índices preocupantes sobre todo en la zona central del país.

En ese contexto, las reservas hídricas del Lago Peñuelas se vieron afectadas severamente. Si el promedio anual de agua caída rondaba alrededor de los 505 milímetros, en 2019 se registraron apenas 100 milímetros. A lo que se sumó los incendios que afectaron al parque, los que consumieron cien hectáreas.



Solo **80 HECTÁREAS** de un total de **1.700** cuentan con agua.



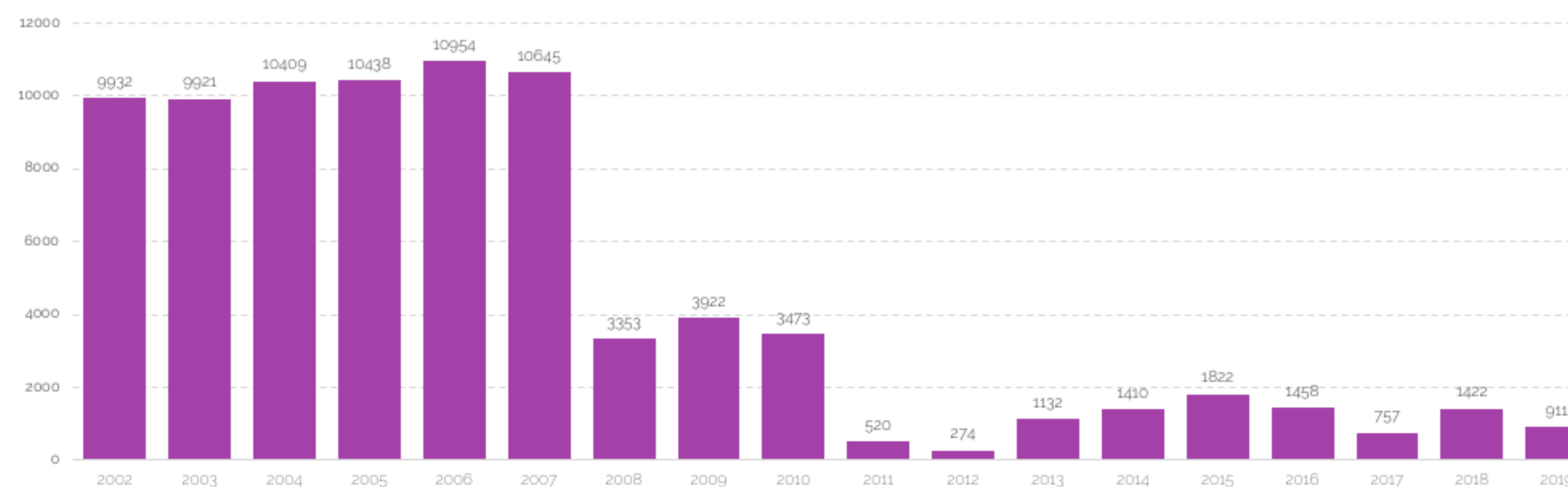
100 HECTÁREAS fueron arrasadas por el fuego.



100 ML de agua caída en 2019 / promedio anual **505 ML.**

Así las cosas, en 2019 el nivel del embalse Peñuelas bajó en relación al año anterior llegando a uno de los niveles más bajos desde el 2002 a la fecha, sobre todo en relación a los 10 millones de m³ anuales que se registraron entre los años 2002 y 2007. En el gráfico siguiente se muestra la producción de agua potable entre los años 2002 y 2019:

Producción anual de agua potable (miles de m³)





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.

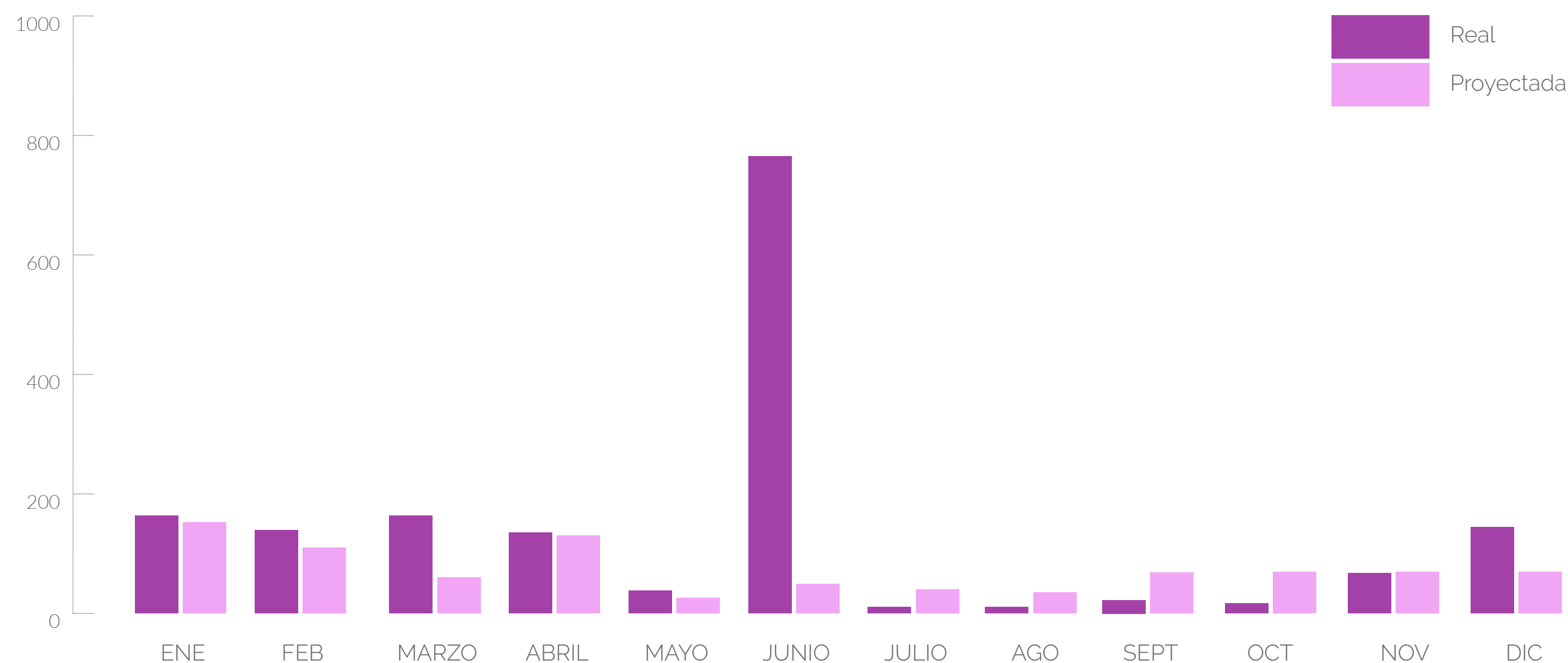
5.3 OTROS NEGOCIOS FUERA DEL GIRO DE LA SOCIEDAD

Como se ha informado en las juntas ordinarias de accionistas realizadas a contar del año 2001 y hasta el año 2013, la empresa enajenó varias propiedades correspondientes a activos declarados prescindibles. Durante el año 2014 se vendió a Corfo, en la suma de MM\$ 1.442, una serie de derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas ubicados en distintas localidades de la Región de Valparaíso, los que son utilizados por sistemas de agua potable rural, operación que fue aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 12 de diciembre de 2013.

5.4 RESULTADOS DE NEGOCIOS REALIZADOS DURANTE EL EJERCICIO 2019

En 2019 la producción y venta de agua potable, y consecuentemente los ingresos de operación, disminuyeron respecto del año 2018. Asimismo, el volumen de producción anual sigue siendo muy inferior a los registrados hasta el año 2010.

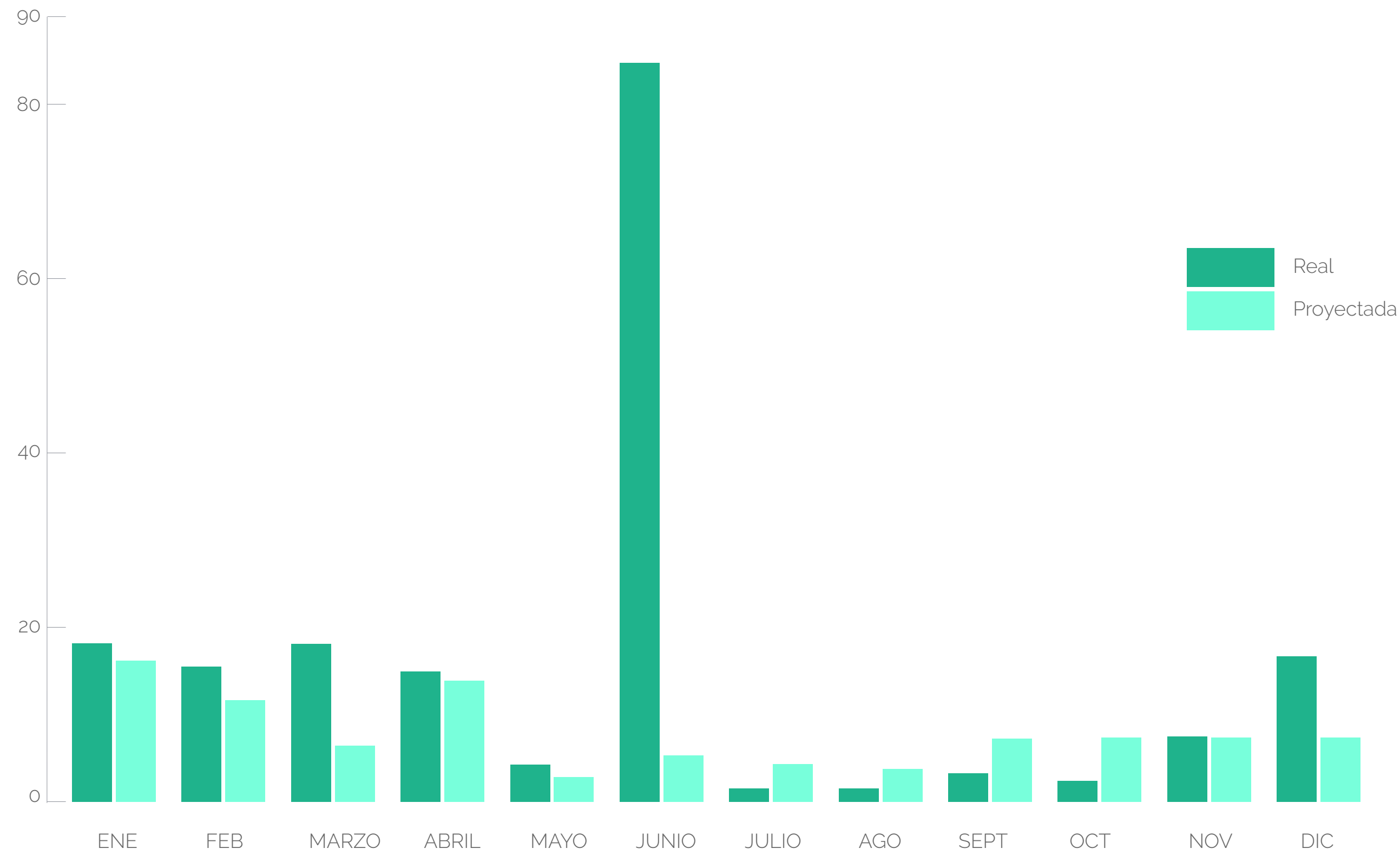
Ingresos (m³)



5 INFORME DE LA ADMINISTRACIÓN



Ingresos M\$ Neto



Ingresos \$ Tarifa

Real	Proyectada	Variación
Enero-Noviembre: 109,65	Enero-Diciembre: 104,79	Enero-Noviembre: 4,86
Diciembre: 114,42		Diciembre: 9,63

6 HECHOS RELEVANTES

Por el período de doce meses comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019, se produjeron e informaron los siguientes hechos relevantes:

Con fecha 16 de abril de 2019, en Junta Ordinaria de Accionistas de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., se trataron las materias y adoptaron los acuerdos siguientes:

1. Se aprobó el balance, memoria e informe de los auditores externos, del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
2. Se acordó que la política general de la empresa es proceder al reparto del 100 % de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere, y sujeto a las necesidades financieras de la empresa.

Se informa que la empresa no ha celebrado contratos con partes relacionadas del directorio ni con ejecutivos de la empresa. Además, se dijo que ningún director ha percibido remuneración pagada por la empresa por funciones o empleos distintos al ejercicio de su cargo.

Con fecha 26 de Abril de 2019, en Sesión Ordinaria N° 312, de Directorio de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., se constituyó el directorio, el cual quedó definido de la siguiente manera:

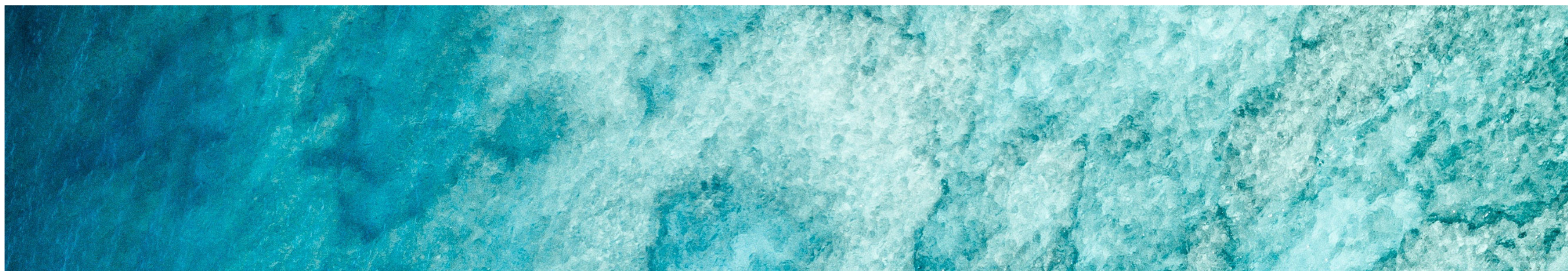
- Mario Puentes Lacámara
- Damaris Orphanópoulos Stehr
- María de los Ángeles Romo Bustos
- Catalina Mertz Kaiser
- Gabriel Villarroel Barrientos



7

COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

Los accionistas que representan el 10 % o más de las acciones emitidas y que tienen derecho a voto, no han hecho comentarios o proposiciones relativas a la marcha de los negocios sociales que puedan ser incluidos en esta memoria.



8 DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Razón social: Empresa de Servicio Sanitarios Lago Peñuelas S.A.

RUT: 96.846.610-0

Con fecha 06 de marzo de 2020, en Sesión de Directorio N° 322, las personas aquí indicadas toman conocimiento, y se declaran responsables sobre la veracidad de la información incorporada en el presente informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, según el siguiente detalle:

Informe individual

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados por naturaleza
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo directo
- Notas explicativas a los estados financieros
- Análisis razonado
- Hechos relevantes

Mario Puentes Lacámara **PRESIDENTE** RUT: 4.773.810-5

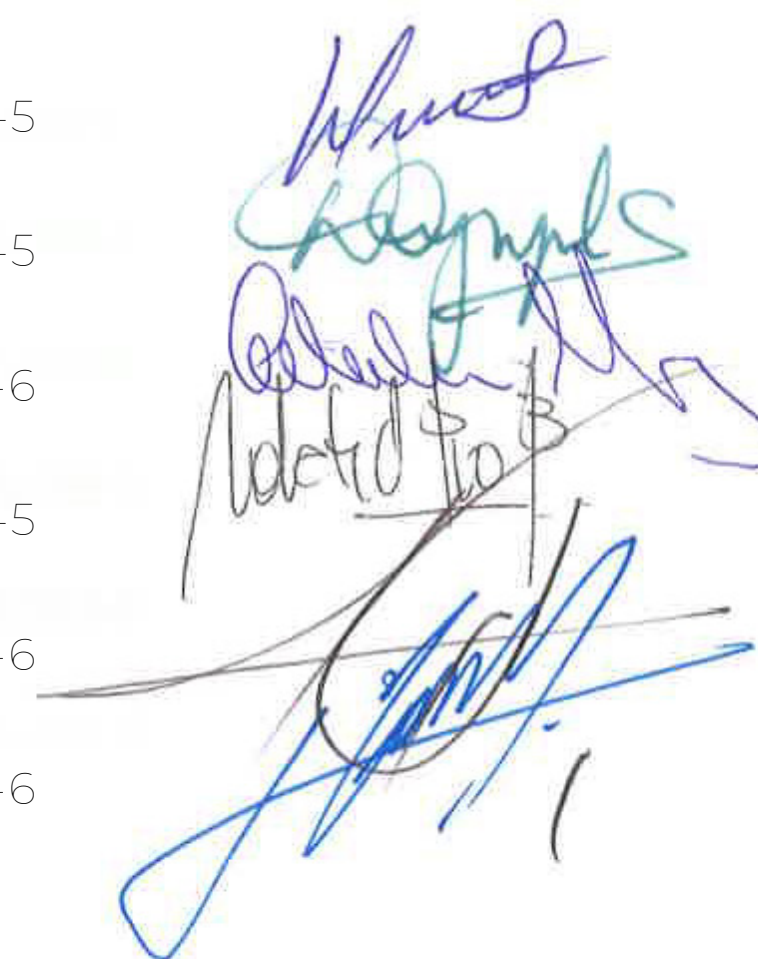
Damaris Orphanópoulos Stehr **VICEPRESIDENTE** RUT: 7.312.098-5

Catalina Mertz Kaiser **DIRECTORA** RUT: 8.967.075-6

María de los Ángeles Romo Bustos **DIRECTORA** RUT: 12.863.080-5

Gabriel Villarroel Barrientos **DIRECTOR** RUT: 7.330.933-6

Patricio Herrera Guerrero **GERENTE GENERAL** RUT: 5.910.363-6



9

ESTADOS
FINANCIEROS





Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad respecto que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad⁷. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cristián Maturapa R.

Santiago, 6 de marzo de 2020

KPMG SpA



EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Activos	Notas	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	657.584	611.432
Otros activos no financieros, corriente	9	36	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	11.922	13.708
Activos por impuestos corrientes	8	16.436	17.121
Activos corrientes totales		685.978	642.261
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	10	115.742	119.772
Activos por impuestos diferidos	11	15.280	20.426
Total de activos no corrientes		131.022	140.198
Total de Activos		817.000	782.459

Pasivos y patrimonio	Notas	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	50.818	39.257
Cuentas por pagar empresas relacionadas	13	-	2.503
Pasivos corrientes totales		50.818	41.760
Pasivos no corrientes			
Total pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		50.818	41.760
Patrimonio			
Capital emitido	14	485.859	485.859
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	267.788	242.305
Otras reservas	14	12.535	12.535
Patrimonio total		766.182	740.699
Total pasivos y patrimonio		817.000	782.459



Estados de resultados por naturaleza al 31 de diciembre 2019 y 2018

Activos	Notas	ACUMULADO	
		01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Estado de resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	15	100.561	150.043
Gastos por beneficios a los empleados	16	(2.882)	(2.569)
Gastos por depreciación y amortización	17	(4.030)	(4.030)
Otros gastos por naturaleza	18	(99.854)	(154.745)
Ingresos financieros	19	30.193	9.118
Resultados por unidades de reajuste	20	17.562	18.068
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		41.550	15.885
Ingreso por impuesto a las ganancias	21	(5.146)	1.663
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		36.404	17.548
Ganancia del ejercicio		36.404	17.548

Estados de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019:

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial 01-01-2019	485.859	12.535	242.305	740.699
Ganancia	-	-	36.404	36.404
Dividendo	-	-	(10.921)	(10.921)
Saldo final 31-12-2019	485.859	12.535	267.788	766.182

Al 31 de diciembre de 2018:

Estado de cambios en el patrimonio neto	Capital Emitido M\$	Otras Reservas M\$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial 01-01-2018	485.859	12.535	230.021	728.415
Ganancia	-	-	17.548	17.548
Dividendo	-	-	(5.264)	(5.264)
Saldo final 31-12-2019	485.859	12.535	242.305	740.699



Estados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estado de flujo de efectivo método directo	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		25.599	37.055
Otros cobros por actividades de operación		9.620	6.843
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(18.681)	(38.075)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.917)	(2.704)
Otros pagos por actividades de operación		(4.055)	(4.010)
Intereses pagados		(2.524)	(1.002)
Intereses recibidos		47.123	26.316
Impuestos a las ganancias pagados		(8.011)	(9.530)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		46.154	14.893
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedad, planta y equipos		-	(14.454)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	(14.454)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Total importes procedentes de préstamos		-	-
Dividendos pagados		(2)	(16)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		(2)	(16)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		46.152	423
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		46.152	423
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		611.432	611.009
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	657.584	611.432

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en Unidades de Fomento



1. ENTIDAD QUE REPORTA

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., (en adelante "Lago Peñuelas S.A." o la "Sociedad") es una empresa filial de Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A., la cual posee una participación del 64,05 % constituida bajo el régimen de la sociedad anónima abierta. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 708, con fecha 6 de octubre de 2000.

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

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

CONTRATO CON ESVAL S.A.

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

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

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



2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Al igual que estos, los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por el período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron aprobados por el directorio de la Sociedad, en sesión celebrada con fecha 06 de marzo de 2020.

2.2 BASES DE MEDICIÓN

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

2.3 MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

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

2.4 RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS

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

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

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

—Vida útil de propiedad, planta y equipos.

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



2.5 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.

a. Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2019:

b. Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos generados por estas normas, enmiendas e interpretaciones, estimando que no afectarán significativamente sus estados financieros.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos.	1º de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios.	1º de enero de 2019
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	1º de enero de 2019
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa.	1º de enero de 2019
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	1º de enero de 2019
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	1º de enero de 2019
Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17: Contratos de Seguro.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	1º de enero de 2019
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF.	1º de enero de 2019
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).	1º de enero de 2019
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).	1º de enero de 2019

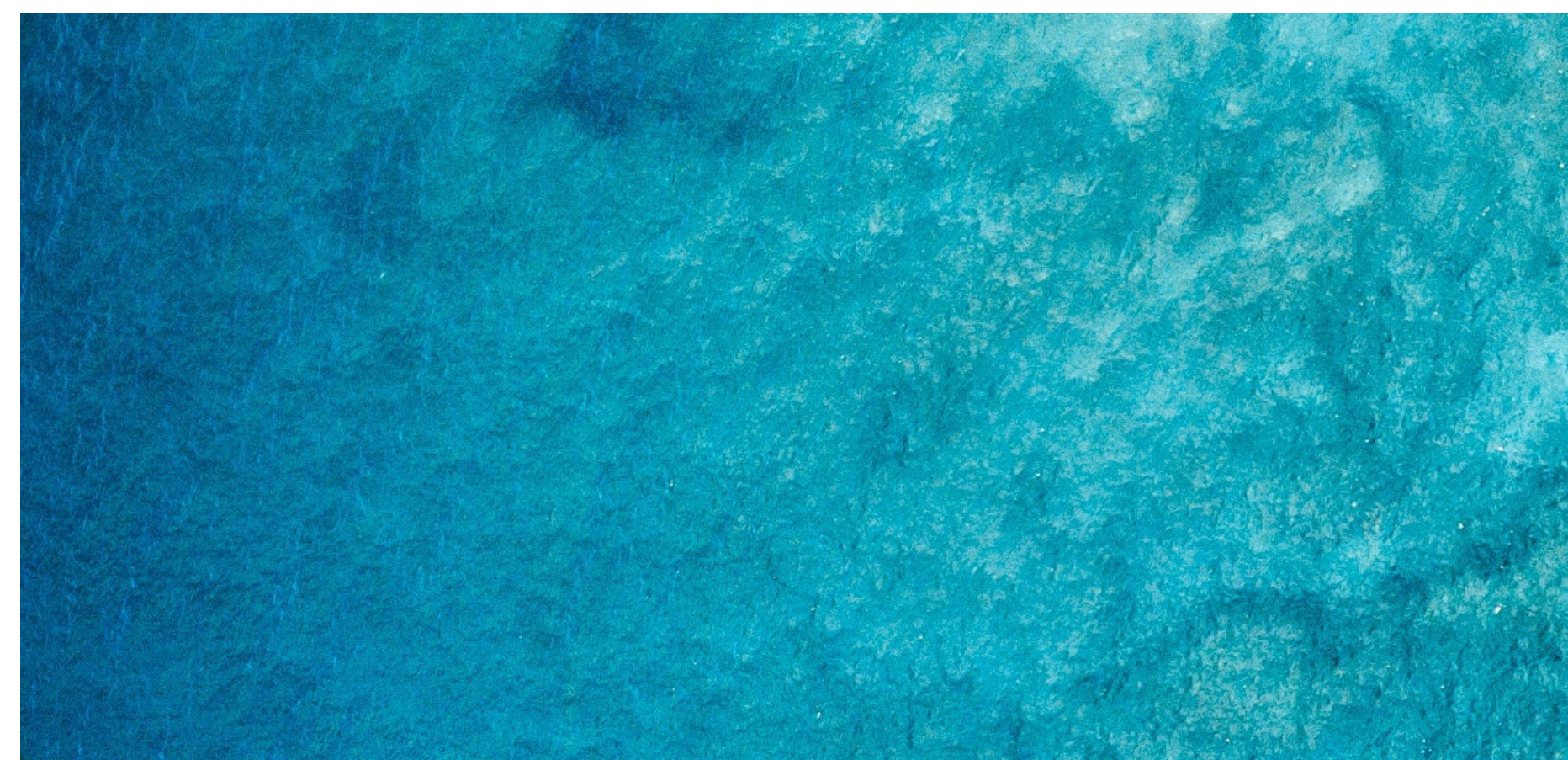


Impacto de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

Los presentes estados financieros contienen las modificaciones realizadas por la adopción de norma NIIF 16 —emitida en enero de 2016—, la que con su entrada en vigencia el 1° de enero de 2019, reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, a la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, a la SIC-15 Arrendamientos operativos e incentivos y a la SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma legal de un arrendamiento.

Impacto de la aplicación de CINIIF 23 Incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias

El umbral para reflejar los efectos de la incertidumbre es si es probable que la autoridad tributaria acepte o no un tratamiento tributario incierto, suponiendo que la autoridad tributaria examinará las cantidades que tiene derecho a examinar y tiene pleno conocimiento de toda la información relacionada. Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1° de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no generó impactos en los estados financieros de la Sociedad.





3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

A. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a.1 Activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Costo amortizado.
- Valor razonable con cambios en resultados.

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

a.1.1 Costo amortizado.

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

a.1.2 Valor razonable con cambios en resultado.

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

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

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

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



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

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

a.2 Pasivos financieros

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

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

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

B. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

b.1 Reconocimiento y medición

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

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

el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

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

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

b.2 Costos posteriores

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



b.3 Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de propiedad, planta y equipos, puesto que estas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se deprecian.

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

Propiedad, planta y equipos tiene la siguiente vida útil:

COMPOSICIÓN	VIDA ÚTIL	
	menor	mayor
Edificios	10 años	20 años
Infraestructura sanitaria	10 años	30 años
Maquinarias y equipos	10 años	17 años
Otros activos fijos	5 años	10 años

C. DETERIORO DEL VALOR ACTIVOS FINANCIEROS Y ACTIVOS POR CONTRATOS

Luego de la medición inicial, de los deudores comerciales y cuentas por cobrar son registrados a costo amortizado usando el método del interés efectivo menos cualquier provisión por deterioro. Las utilidades y pérdidas son reconocidas en el estado de resultados cuando los deudores comerciales y cuentas por cobrar son dados de baja o deterioradas.

De acuerdo a NIIF 9, el deterioro de los deudores comerciales se determina mediante análisis sobre toda la cartera crediticia, basado en un modelo de pérdida esperada que considera el riesgo de insolvencia de sus clientes, identificando si existen deterioros significativos y sujetos a una evaluación individual.

La Sociedad ha efectuado una evaluación de las cuentas por cobrar, considerando que no hay situaciones de incobrabilidad ni repactaciones crediticias, por lo que ha concluido que no existe riesgo de deterioro. Los contratos suscritos con sus deudores establecen garantías suficientes que permiten sostener esa conclusión.

D. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

E. POLÍTICA DE DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDO

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 16 de abril de 2019, se estableció que la Sociedad procederá al reparto del 100 % de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad y a la aprobación de la Junta de Accionistas.

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



F. INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

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

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

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

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

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

G. SUBVENCIONES GUBERNAMENTALES

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

H. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS OPERATIVOS

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





I. INGRESOS FINANCIEROS Y COSTOS FINANCIEROS

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

J. CLASIFICACIÓN SALDOS EN CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

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

K. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

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

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

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada



fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

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

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

L. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados

por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones que detallamos a continuación:

—Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por estos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

M. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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



4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

4.1 GENERAL

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

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.

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

MARCO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado ajustadas al marco normativo que imparte el Ministerio de Hacienda para la participación de las empresas del sector público en el mercado de capitales (Oficio Ordinario N°1507, 23-12-2010 del Ministerio de Hacienda). La Sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.





4.2 RIESGO DE CRÉDITO

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

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Inversiones financieras
- Documentos en garantía

Los principales activos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a Inversiones Financieras, las cuales ascienden a M\$ 651.439 al 31 de diciembre de 2019.

Las inversiones financieras que posee la Sociedad están invertidas (según marco normativo impartido por el Ministerio de Hacienda), en las siguientes clasificaciones de riesgo, de acuerdo a las agencias de clasificación externas:

CLASIFICACIÓN	M\$
AAA	235.305
Libre de riesgo	72.425
AA	343.709
Total	651.439



4.3 RIESGO DE LIQUIDEZ

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

Las obligaciones financieras de la Sociedad están compuestas por cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, que incluyen principalmente los dividendos por pagar a los accionistas. Los vencimientos de las obligaciones por cuentas por pagar comerciales no superan los treinta días contados desde la fecha de los estados financieros.

4.4 RIESGO DE MERCADO

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

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

sus inversiones a través de contratos de administración de cartera suscritos con el Banco Bci.

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

Una variación de +/- 1% en la valorización de mercado de dichas inversiones implicaría reconocer en el estado de resultados una utilidad/pérdida de M\$ 6.514.

4.5 ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de asegurar el normal funcionamiento de las operaciones y maximizar el valor de la Sociedad.



5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El detalle de los activos y pasivos financieros y sus categorías es el siguiente:

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Efectivo y cuentas por cobrar M\$	Otros pasivos financieros M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	651.439	6.145	-	657.584
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	11.922	-	11.922
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(39.897)	(39.897)
Total instrumentos financieros al 31/12/2019	651.439	18.067	(39.897)	629.609

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados M\$	Efectivo y cuentas por cobrar M\$	Otros pasivos financieros M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	606.901	4.531	-	611.432
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	13.708	-	13.708
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(39.257)	(39.257)
Total instrumentos financieros al 31/12/2019	606.901	18.239	(39.257)	585.883

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



6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bancos	6.145	4.531
Inversiones financieras	651.439	606.901
Total	657.584	611.432

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

El detalle de los instrumentos que componen las inversiones financieras es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Bonos bancarios	550.636	445.276
Bonos subordinados	28.378	54.427
Bonos Tesorería General de la República	64.069	-
Fondos mutuos	8.356	107.198
Total	651.439	606.901

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

Inversiones financieras	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pesos chilenos	157.798	179.592
Unidades de fomento	493.641	427.309
Total	651.439	606.901



7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudores por ventas	6.595	4.589
IVA crédito fiscal	5.327	9.119
Total	11.922	13.708

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

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

8. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	8.533	9.502
Pagos provisionales mensuales del ejercicio anterior	7.803	7.599
Otros créditos	100	20
Total	16.436	17.121

9. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Otros activos no financieros corrientes	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Anticipos a proveedores	36	-
Total	36	-



10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2019:

Propiedad, planta y equipos	31-12-2019		
	Activo Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Activo Neto M\$
Edificios	47.110	(43.091)	4.019
Infraestructura sanitaria	175.431	(78.818)	96.613
Maquinarias y equipos	12.929	(12.929)	-
Otros activos fijos	63.700	(48.590)	15.110
Total	299.170	(183.428)	115.742

Saldos al 31 de diciembre de 2018:

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

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

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2019:

Valores brutos	31-12-2019			
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Saldo Final M\$
Edificios	47.110	-	-	47.110
Infraestructura sanitaria	175.431	-	-	175.431
Maquinarias y equipos	12.929	-	-	12.929
Otros activos fijos	63.700	-	-	63.700
Total	299.170	-	-	299.170

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2019:

Depreciación Acumulada	31-12-2019				
	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Bajas Reclasificación M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Final M\$
Edificios	41.970	-	-	1.121	43.091
Infraestructura sanitaria	76.977	-	-	1.841	78.818
Maquinarias y equipos	12.929	-	-	-	12.929
Otros activos fijos	47.522	-	-	1.068	48.590
Total	179.398	-	-	4.030	183.428



Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2018:

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

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2018:

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



11. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	31-12-2019		31-12-2018	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo fijo	8.223	-	7.579	-
Pérdidas tributarias	7.057	-	12.847	-
Total	15.280	-	20.426	-

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Proveedores bienes y servicios	13.875	13.261
Dividendos por pagar	36.943	25.996
Totales	50.818	39.257

13. CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS

a. Los saldos por pagar a empresas relacionadas, generadas por el inicio de las operaciones, al 31 de diciembre de 2019 y diciembre 2018 corresponden al siguiente detalle:

Corrientes:

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Servicios administración	-	2.503
Total			-	2.503

b. Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Sociedad	RUT	Relación	Transacción	Efectos resultados (cargo)/abono 31-12-2019 M\$	Efectos resultados (cargo)/abono 31-12-2018 M\$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Matriz	Administración	(10.084)	(24.901)
Total				(10.084)	(24.901)

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha efectuado pagos a los directores por concepto de dietas por un total de M\$ 2.882. (Al 31 de diciembre de 2018, M\$ 2.569)



14. CAPITAL Y RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. asciende a M\$ 485.859 y está representado por 2.534.393.326 acciones sin valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

Las políticas de administración del capital de la Sociedad tienen por objeto:

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

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Sin perjuicio de lo anterior, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 16 de abril de 2019, aprobó como política de dividendos general de la empresa distribuir el 100 % de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad y a la aprobación de la Junta de Accionistas.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad provisionó el 30 % mínimo por un total de M\$ 10.921

Otras reservas

Otras reservas	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Corrección monetaria capital pagado transición normas IFRS	12.535	12.535
Total	12.535	12.535

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

Ganancias (pérdidas) acumuladas

Ganancias (pérdidas) acumuladas	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial	242.305	230.021
Resultado del ejercicio	36.404	17.548
Dividendo	(10.921)	(5.264)
Totales	267.788	242.305



15. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ingresos facturación agua potable	100.561	150.043
Total	100.561	150.043

16. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Gastos por beneficios a los empleados	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Dietas directorio	2.882	2.569
Total	2.882	2.569

Al 31 de diciembre de 2019 no existen trabajadores contratados por Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., debido a que la administración de la Sociedad fue contratada con Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. desde el mes de junio de 2016.

17. GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Depreciación y amortización	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Depreciación	4.030	4.030
Total	4.030	4.030



18. OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Costo venta de agua	79.443	118.532
Patente comercial	3.868	3.860
Asesorías profesionales	10.084	26.325
Servicios informática	1.004	1.201
Comisiones bancarias	2.390	1.937
Publicidad y difusión	90	180
Otros gastos	2.975	2.710
Total	99.854	154.745

19. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Ingresos financieros	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Intereses sobre inversiones	30.193	9.118
Total	30.193	9.118

20. RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de resultados por unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Inversiones financieras en U.F.	16.931	17.198
Remanente crédito fiscal	631	870
Total	17.562	18.068



21. GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Otros gastos por naturaleza	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Ingreso (gasto) por impuestos corrientes	-	-
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	-	-
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias	(5.146)	1.663
Otros ingresos (gasto) por impuesto diferido	-	-
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, total	(5.146)	1.663
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(5.146)	1.663

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

Conciliación de la tasa efectiva	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la ganancia	41.550	15.885
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(11.219)	4.289
Impuesto contabilizado	5.146	(1.663)
Diferencia por explicar	(6.073)	(5.952)
Diferencias permanentes:		
C. Monetaria capital propio tributario	(20.983)	(20.583)
Otras diferencias	(1.508)	(1.461)
Base imponible diferencia	(22.491)	(20.044)
Diferencia explicada	(6.073)	(5.952)
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	(5.146)	1.663

Conciliación de la Tasa Impositiva Legal con la Tasa Impositiva Efectiva	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Tasa impositiva legal	27 %	27 %
Otras diferencias	(15 %)	(37 %)
Tasa Impositiva Efectiva	12 %	(10 %)



22. SANCIONES

Comisión para el Mercado Financiero.

La Sociedad no ha sido sancionada por la Comisión para el Mercado Financiero en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

Otras autoridades administrativas.

La Sociedad no ha sido sancionada por otras autoridades administrativas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

23. CONTINGENCIAS

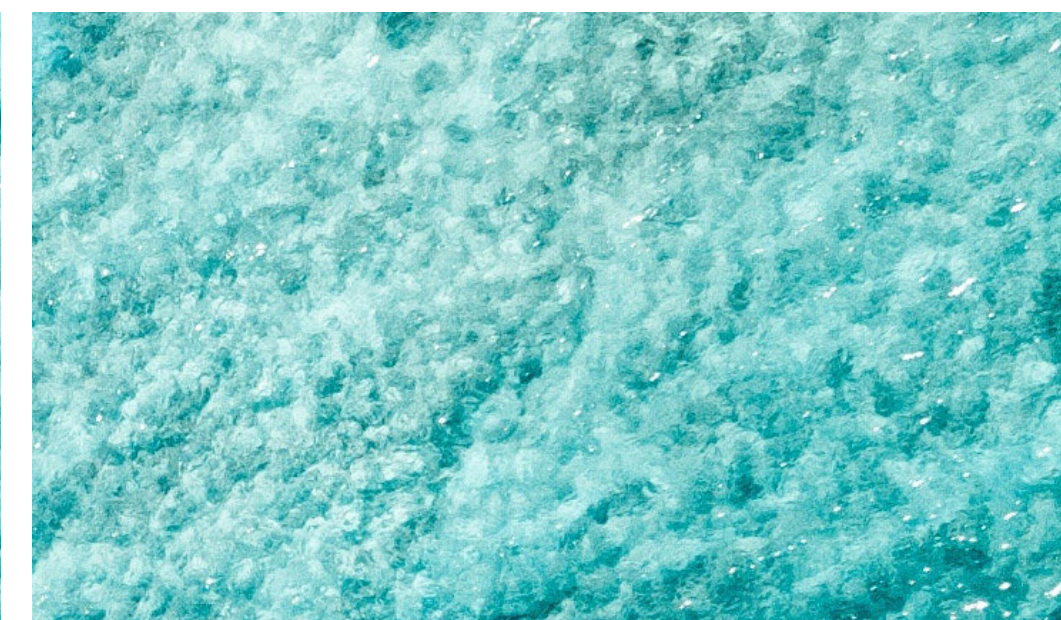
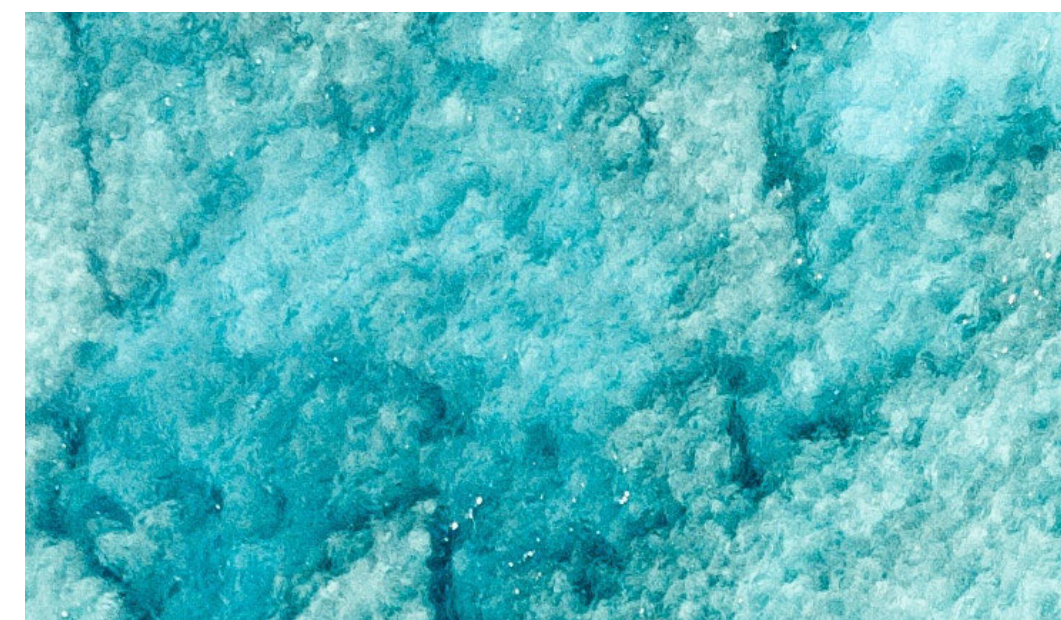
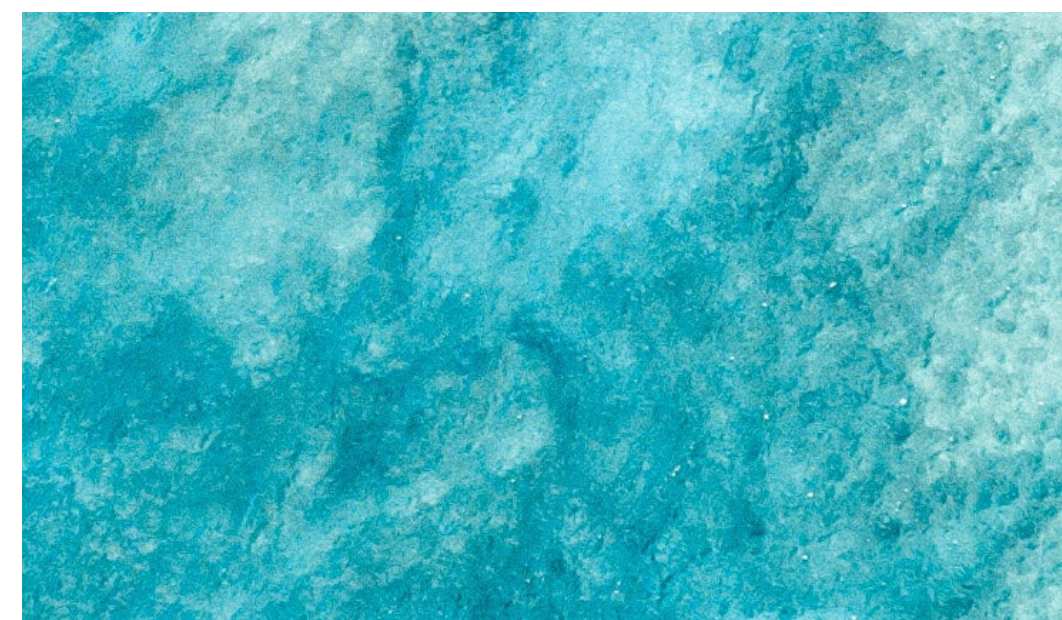
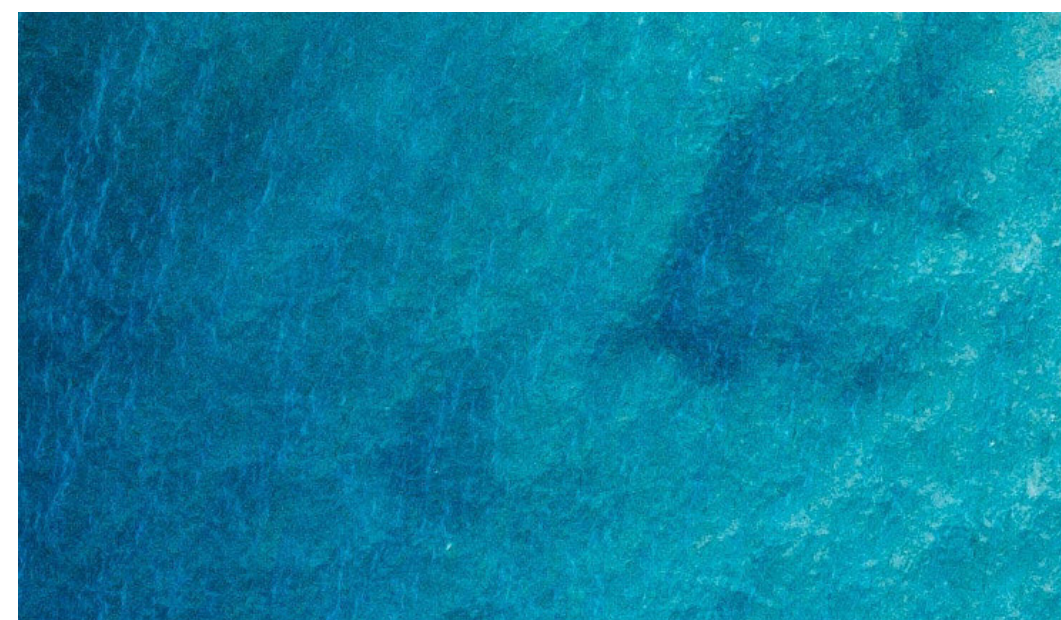
Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad no presenta contingencias o litigios.

24. MEDIO AMBIENTE

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

25. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre 2019.



10 ANÁLISIS RAZONADO

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



INTRODUCCIÓN

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. ha preparado sus estados financieros al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

ASPECTOS GENERALES

Composición accionaria

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

Ingresos

Están constituidos por los siguientes conceptos principales:

- Los ingresos por ventas corresponden a la facturación por la venta de agua potable que la Sociedad realiza mensualmente a Esva S.A., de acuerdo con los volúmenes controlados por un macromedidor, instalado a la salida de la planta emplazada en el Embalse Peñuelas.

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

- Intereses por inversiones financieras.

Costos y gastos operacionales

Están compuestos por:

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



Riesgo de mercado

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

Riesgo financiero

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

Inversiones de capital

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



10 ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



ANÁLISIS COMPARATIVO Y EXPLICACION DE LAS VARIACIONES.

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos acumulados a diciembre de 2019 alcanzaron los M\$ 100.561, esta cifra es un 33 % inferior respecto a la de igual período del 2018 (M\$ 150.043). La variación se debe principalmente a la disminución de los ingresos provenientes de la venta de agua a Esva S.A.

Depreciación y amortización

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

Otros gastos por naturaleza

Comprende diversos conceptos de gastos, tales como: costo directo de venta de agua potable, asesorías profesionales y otros gastos. Los gastos acumulados al 31 de diciembre de 2019 corresponden a M\$ 99.854, esta cifra es un 35 % inferior respecto a igual período del 2018 (M\$ 154.745). La variación corresponde principalmente a la disminución del costo de las asesorías profesionales y al costo de venta de agua potable.

Ingresos financieros

A diciembre de 2019 existe un ingreso por M\$ 30.193, un 231 % superior en relación al mismo periodo 2018 (M\$ 9.118), situación que se produce por una disminución de las tasas de interés con que se transan los instrumentos financieros de la cartera, lo que generó un efecto positivo en la valorización de mercado.

Ganancia (pérdida)

El resultado antes de impuestos a diciembre 2019 corresponde a (M\$ 41.550) cifra un 162 % superior al registrado en el mismo período del ejercicio 2018, (M\$ 15.885), debido principalmente a la disminución en otros gastos por naturaleza, específicamente asesorías profesionales y al costo de venta de agua potable y al aumento de los Ingresos financieros.

10 ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



INDICADORES FINANCIEROS

Indicadores	Medida	31-12-2019	31-12-2018
Liquidez corriente	Veces	13,5	15,4
Razón ácida	Veces	13,5	15,4
Endeudamiento total	Veces	0,1	0,1
Deuda corriente	%	100,0	100,0
Deuda no corriente	%	0,0	0,0
Total activos	Miles de \$	817.000	782.459
Resultado operacional	Miles de \$	(3.815)	(9.180)
Gastos financieros	Miles de \$	-	-
Resultado no operacional	Miles de \$	45.365	25.065
R.A.I.I.D.A.I.E ⁽¹⁾	Miles de \$	47.970	21.852
Rentabilidad del patrimonio	%	4,8	2,4
Rentabilidad del activo	%	28	13
Utilidad por acción	\$/acción	0,01	0,01

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

Liquidez

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

Endeudamiento

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

Rentabilidad del patrimonio

A diciembre de 2019 se refleja un aumento en relación al mismo periodo del año pasado, originado por la mayor utilidad del ejercicio, explicado anteriormente.

10 ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019



ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación financiera	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	VARIACIÓN	
			M\$	%
Activos corrientes	685.978	642.261	43.717	6,8
Activos no corrientes	131.022	140.198	(9.176)	(6,5)
Total activos	817.000	782.459	34.541	4,4
Pasivos corrientes	50.818	41.760	9.058	21,7
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Total pasivos	50.818	41.760	9.058	21,7
Patrimonio	766.182	740.699	25.483	3,4
Total pasivos y patrimonio	817.000	782.459	34.541	4,4

Activos corrientes

El aumento neto observado corresponde principalmente, a los ingresos por concepto de intereses por las inversiones financieras.

Activos no corrientes

La variación corresponde a la disminución del activo por impuesto diferido y el registro de la depreciación del ejercicio.

Pasivos corrientes

El aumento neto corresponde principalmente a dividendos por pagar.

Patrimonio

El aumento neto que registra este rubro, corresponde al reconocimiento de las utilidades generadas en el período diciembre 2019.



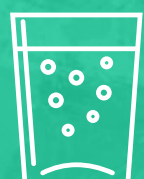
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

El resumen del flujo de efectivo es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial de efectivo	611.432	611.009
Flujo operacional	46.154	14.893
Flujo de inversión	-	(14.454)
Flujo de financiamiento	(2)	(16)
Total flujo del periodo	657.584	611.432

Al 31 de diciembre de 2019, el efectivo aumentó M\$ 46.152, debido principalmente al ingreso por intereses percibidos de las inversiones financieras y a la devolución de PPM del ejercicio anterior por parte de la Tesorería General República.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo inicial aumentó en M\$ 423, principalmente al ingreso por intereses percibidos de las inversiones financieras, menos los egresos efectuados por concepto de la remodelación de la casa ubicada en el Lago Peñuelas.



Empresa de Servicios Sanitarios
LAGO PEÑUELAS S.A.

MEMORIA ANUAL 2019

PRESIDENTE

MARIO PUENTES LACÁMARA

COORDINACIÓN EDITORIAL

ECONSSA CHILE S.A.

REDACCIÓN

MARCELO SIMONETTI

DISEÑO Y DIAGRAMACIÓN

JAVIERA DE AGUIRRE

FOTOGRAFÍA

ARCHIVO ECONSSA CHILE S.A. Y MARCELO SIMONETTI

SANTIAGO, MARZO DE 2020