



# Memoria | 20 Anual | 20



Empresa de Servicios Sanitarios  
Lago Peñuelas S. A.

**01 > Identificación y aspectos legales de la empresa**  
1.1 > Identificación de la sociedad  
1.2 > Constitución legal  
1.3 > Otros documentos constitutivos

4

**02 > Descripción del Ámbito de Negocio**  
2.1 > Giro de la Sociedad  
2.2 > Concesión de Producción de Agua Potable  
2.3 > Datos de la Operación  
2.4 > Contratos de Operación  
2.5 > Factores de Riesgo  
2.6 > Legislación Aplicable

5

**03 > Propiedad**  
3.1 > Estructura de Propiedad  
3.2 > Antecedentes Históricos  
3.3 > Políticas de dividendos

9

10

**04 > Directorio y Administración**  
4.1 > Directorio  
4.2 > Administración  
4.3 > Dietas del Directorio  
4.4 > Remuneraciones de Ejecutivos

12

**05 > Informe de la Administración**  
5.1 > Crisis Hídrica  
5.2 > Principales Activos de la Sociedad  
5.3 > Otros Negocios Fuera del Giro de la Sociedad  
5.4 > Resultados de Negocios Realizados durante el Ejercicio 2020

15

**06 > Hechos Relevantes**

16

**07 > Comentarios y Proposiciones de Accionistas**

17

**08 > Declaración de Responsabilidad**

18

**09 > Estados Financieros**

50

**10 > Análisis Razonado de los Estados Financieros**

→ Índice.



## → Palabras del Presidente del Directorio.

**Durante 2020**, el Lago Peñuelas dejó de ser una fuente de abastecimiento relevante para el Gran Valparaíso. La razón, sin duda, deriva de los estragos que el cambio climático y la crisis hídrica están ocasionando a las fuentes superficiales y también subterráneas en un amplio territorio de nuestro país.

Este escenario, ha obligado a las empresas a buscar proyectos alternativos que puedan sustituir las fuentes originales. En particular, en este año, Lago Peñuelas facturó la cantidad de 405.379 m<sup>3</sup>, que se compara desfavorablemente con los volúmenes de 910.841 y 1.429.336 m<sup>3</sup>, de 2019 y 2018, respectivamente.

Dado lo anterior y considerando el volumen de almacenamiento que puede acumular este recurso natural, para los próximos años sería conveniente encontrar una fuente que permita alimentarlo, para extender su vida útil y constituir un aporte para la situación hídrica de la región de Valparaíso.

# 01 → 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 del 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 de 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.

## 02 → 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

El 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 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 un certificado extendido por ese organismo supervisor, el 2 de agosto de 2001, otorgando 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 ESVAL 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 de 1998, del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso.

## 2.4 Contratos de Operación

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



### **Contrato de interconexión**

Lago Peñuelas S. A. se obliga a entregar agua potable a ESVAL S. A., para clientes finales de los sectores altos de Valparaíso, Placilla y Curauma. ESVAL, 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 físico-químico establecidas en la ley y en la normativa sanitaria vigente. El volumen

de agua potable suministrada se registra por 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 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.

El 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 se-

ñalada 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 ESVAL S. A. ope-

rará directamente la concesión de producción de agua potable, por un plazo indefinido, asumiendo el financiamiento y la 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 ESVAL S. A., en comodato y en forma exclusiva, los derechos de aprove-



chamamiento 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 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, Región de Valparaíso, 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 aspecto climático, ya que, al alimentarse sólo de aguas lluvia, la ausencia de precipitaciones impacta significativamente las reservas de agua cruda del embalse Peñuelas y, en consecuencia, los niveles de producción de agua potable.

Por otra parte, por su ubicación, los incendios forestales han sido una constante amenaza para las instalaciones y el entorno.

## 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.

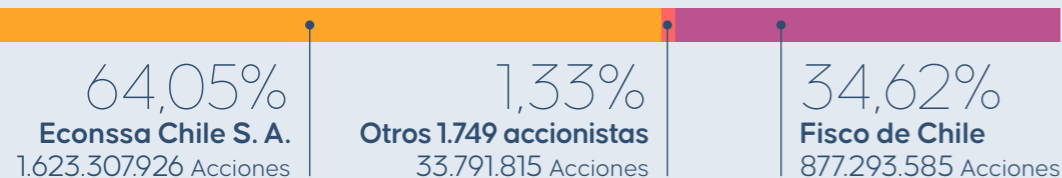
Tipo de norma	Número	Nombre / Título	Fecha de publicación en el diario oficial
Ley	18.046	Ley sobre Sociedades Anónimas	22-10-1981
Decreto Supremo Ministerio de Hacienda	702	Reglamento de Sociedades Anónimas	06-07-2012
Ley	18.045	Ley de Mercado de Valores	22-10-1981
Decreto Fuerza de Ley Ministerio Obras 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



# 03 → Propiedad.

## 3.1 Estructura de Propiedad

El capital emitido de la Sociedad al 31 de diciembre del 2020 asciende a M\$ 485.859, dividido en 2.534.393.326 acciones que pertenecen a 1.751 accionistas, cuyo detalle es el siguiente:



**Total de acciones: 2.534.393.326**

## 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 Esvál S. A. – acordada en la séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última, del 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 dismi-

nución efectuada en Esvál 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 Esvál S. A., correspondiéndole a cada uno de ellos una acción de esta nueva sociedad por cada acción que poseían en Esvál 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 Políticas 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”.

En 2020 se distribuyeron dividendos equivalentes al 30 % de las utilidades del ejercicio 2019, por la suma de \$ 10.921.108. En 2019 se distribuyeron dividendos por \$ 5.264.343.

Año de pago	Serie	\$/acción	Con cargo a utilidades del ejercicio
2018	Única	\$0	2017
2019	Única	\$0,2220772	2018
2020	Única	\$0,0043092	2019

## 04 → Directorio y Administración.

### 4.1 Directorio

Durante 2020, 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 1 de marzo de 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. de servicios gerenciales y de asesoría técnica, financiera, contable y jurídica necesarios para su adecuado funcionamiento.

## 4.3 Dietas del Directorio

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha efectuado pagos a los Directores por concepto de dietas por un total de M\$ 3.017 (al 31 de diciembre de 2019, M\$ 2.882).

Director	2020 M\$
Mario Puentes Lacámara	603,4
Damaris Ophanópoulos Stehr	603,4
Catalina Mertz Kaiser	603,4
Gabriel Villarroel Barrientos	603,4
María de los Ángeles Romo Bustos	603,4
<b>Total</b>	<b>3.017</b>

## 4.4 Remuneraciones de Ejecutivos

Durante 2020, el gerente general no recibió remuneración por su gestión en la empresa.

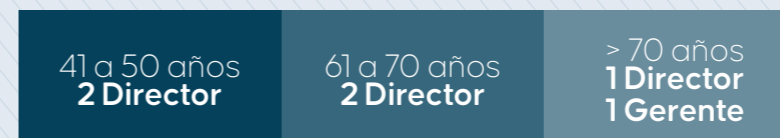
### ↳ Número de personas por género



### ↳ Número de personas por nacionalidad



### ↳ Número de personas por rango de edad



### ↳ Número de personas por antigüedad



**Brecha salarial por género:  
 No existe, porque no se pagan remuneraciones a ejecutivos(as) ni a trabajadores(as).**

# 05 → Informe de la Administración.

## 5.1 Crisis Hídrica

Chile es uno de los veinte países del mundo 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 2020 agravaron la situación vivida en los años anteriores, lo que ha generado 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 2020 se registraron 399 milímetros. A esto se sumaron los incendios que afectaron al parque, los que consumieron quince hectáreas.



**Sólo 70 hectáreas de un total de 1.700 cuentan con agua.**



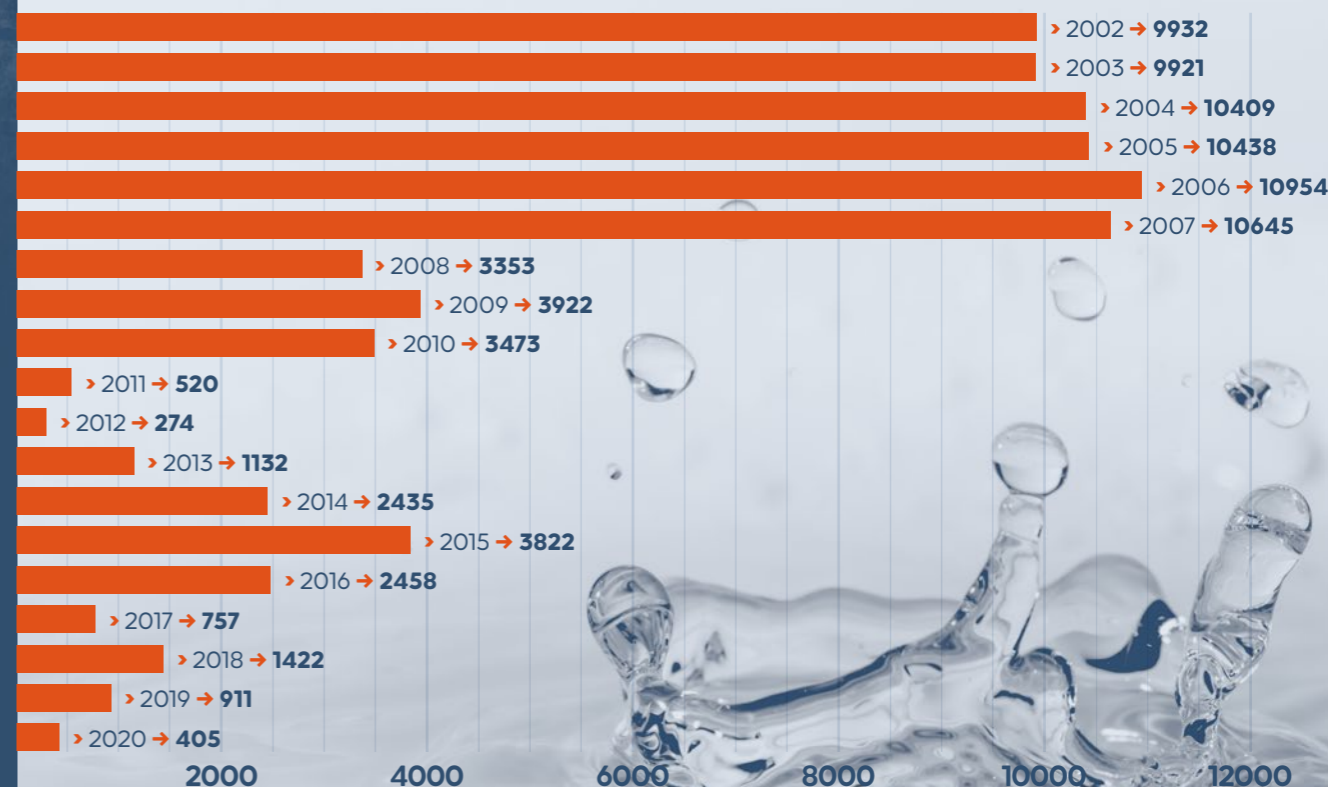
**15 hectáreas fueron arrasadas por el fuego.**



**399 ML de agua caída en 2020 (Promedio anual: 505 ML).**

Con este panorama, en 2020 el nivel del embalse Peñuelas bajó en relación al año anterior hasta llegar a uno de los niveles más bajos desde el 2002 a la fecha, sobre todo en relación a los 10 millones de m<sup>3</sup> anuales que se registraron entre 2002 y 2007. En el gráfico siguiente se muestra la producción de agua potable entre 2002 y 2020:

Producción anual de agua potable (miles de m<sup>3</sup>)





## 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 de 2001 y hasta 2013, la empresa enajenó varias propiedades correspondientes a activos declarados prescindibles. Durante 2014, una serie de derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas ubicados en distintas localidades de la Región de Valparaíso se vendieron a Corfo, en la suma de M\$ 1.442. Estos derechos son utilizados por sistemas de agua potable rural, operación que fue aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas del 12 de diciembre de 2013.

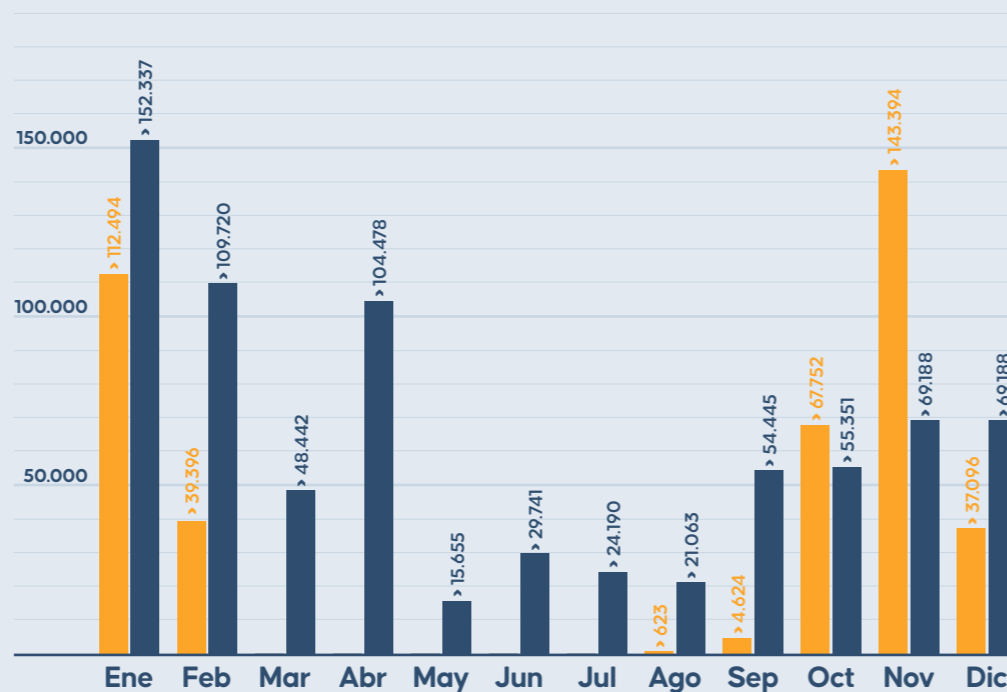
### 5.4 Resultados de Negocios Realizados durante el Ejercicio 2020

En 2020, la producción y venta de agua potable, y consecuentemente los ingresos de operación, disminuyeron respecto del año anterior. Asimismo, el volumen de producción anual sigue siendo muy inferior a los registrados hasta 2010.

#### Ingresos (m<sup>3</sup>)

Total a Diciembre > 405.379 real > 753.798 proyectado

● Real ● Proyectado

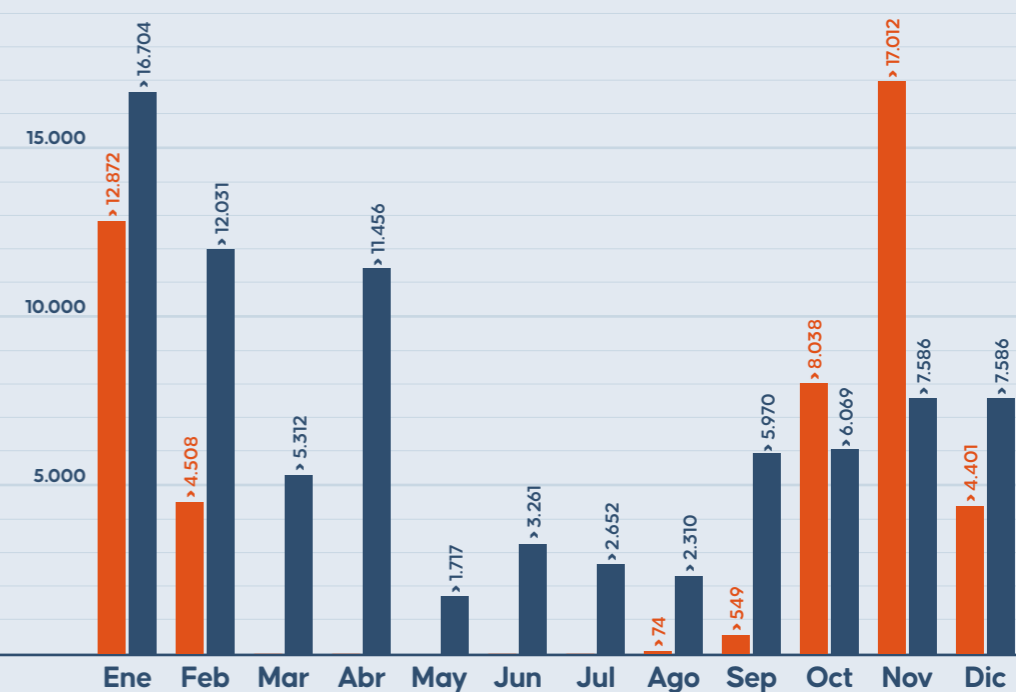


#### Ingresos M\$ Neto

Total a Diciembre > 47.453 real > 82.654 proyectado

● Real ● Proyectado

Tarifas  
 Enero - Julio **114,42**  
 Agosto - Diciembre **118,64**



## 06 → Hechos Relevantes.

Empresa de Servicios  
Sanitarios Lago Peñuelas S. A.  
Rut: 96.846.610-0

Por el período de doce meses  
comprendido entre el 1 de  
enero y el 31 de diciembre de  
2020, se informó a la CMF el  
siguiente hecho:

Carta N° 13/20  
Santiago, abril 23 de 2020

### Temas tratados:

➤ Para el ejercicio financiero 2020 se designó a KPMG Auditores Consultores Limitada como auditores externos.

➤ Se acordaron las remuneraciones del Directorio.

➤ Se aprobó el balance, memoria e informe de los auditores externos, del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

➤ Se designó al diario electrónico "El Mostrador" para las publicaciones del balance y otras comunicaciones que fueren pertinentes.

➤ 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 y ejecutivos de la Empresa. Además, se informó que ningún Director ha percibido remuneración pagada por la empresa por funciones o empleos distintos al ejercicio de su cargo.

➤ Se acordó distribuir el 30 % de las utilidades.

## 07 → 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.



# 08 → Declaración de Responsabilidad.

**Razón social: Empresa de Servicio Sanitarios Lago Peñuelas S.A.**  
**RUT: 96.846.610-0**

Con fecha 26 de marzo de 2021, en Sesión de Directorio N° 335, las personas abajo indicadas toman conocimiento, y se declaran responsables sobre la veracidad de la información incorporada en el presente informe de los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, 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 | 4.773.810-5

**Damaris Orphanópoulos Stehr**  
Vice-Presidenta | 7.312.098-5

**Catalina Mertz Kaiser**  
Directora | 8.967.075-6

**María de los Ángeles Romo Bustos**  
Directora | 12.863.080-5

**Gabriel Villarroel Barrientos**  
Director | 7.330.933-6

**Patricio Herrera Guerrero**  
Gerente General | 5.910.363-6



# 09 → Estados **Financieros.**



## Informe de los Auditores Independientes



### 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 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

#### Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. 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.

©KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliada a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

**Santiago**  
Sociedad por Acciones  
Piso 2, Las Condes  
+56 2 2999 1000  
contacto@kpmg.com



### 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 2020 y 2019 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 Maturana R.

Santiago, 26 de marzo de 2021

KPMG SpA

©KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliada a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

# Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S. A.

Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Activos	Nota	31-12-2020 MS	31-12-2019 MS
<b>↓ Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	696.818	657.584
Otros activos no financieros, corriente	9	-	36
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	13.279	11.922
Activos por impuestos corrientes	8	11.719	16.436
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>721.816</b>	<b>685.978</b>
<b>↓ Activos no corrientes</b>			
Propiedad, planta y equipos	10	111.712	115.742
Activos por impuestos diferidos	11	13.216	15.280
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>124.928</b>	<b>131.022</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>846.744</b>	<b>817.000</b>

Pasivos y Patrimonio	Nota	31-12-2020 MS	31-12-2019 MS
<b>↓ Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	61.367	50.818
Cuentas por pagar empresas relacionadas	13	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>61.367</b>	<b>50.818</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivos</b>		<b>61.367</b>	<b>50.818</b>
<b>↓ Patrimonio</b>			
Capital emitido	14	485.859	485.859
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	286.983	267.788
Otras reservas	14	12.535	12.535
<b>Total patrimonio</b>		<b>785.377</b>	<b>766.182</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>846.744</b>	<b>817.000</b>

## Estados de resultados integrales al 31 de diciembre 2020 y 2019

Estados de Resultados Integrales	Nota	ACUMULADO	
		01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
<b>↓ Estado de Resultados</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	15	47.455	100.561
Gastos por beneficios a los empleados	16	(3.017)	(2.882)
Gastos por depreciación y amortización	17	(4.030)	(4.030)
Otros gastos por naturaleza	18	(56.111)	(99.854)
Ingresos financieros	19	27.039	30.193
Resultados por unidades de reajuste	20	18.151	17.562
<b>Ganancia antes de Impuesto</b>		<b>29.487</b>	<b>41.550</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	21	(2.065)	(5.146)
<b>Ganancia procedente de operaciones continuadas</b>		<b>27.422</b>	<b>36.404</b>
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b>27.422</b>	<b>36.404</b>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total Resultados Integrales</b>		<b>27.422</b>	<b>36.404</b>

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido MS	Otras Reservas MS	Ganancias Acumuladas MS	Patrimonio Total MS
Saldo inicial 01-01-2020	485.859	12.535	267.788	766.182
Resultados Integrales	-	-	27.422	27.422
Dividendo	-	-	(8.227)	(8.227)
<b>Saldo final 31-12-2020</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>286.983</b>	<b>785.377</b>

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido MS	Otras Reservas MS	Ganancias Acumuladas MS	Patrimonio Total MS
Saldo inicial 01-01-2019	485.859	12.535	242.305	740.699
Resultados Integrales	-	-	36.404	36.404
Dividendo	-	-	(10.921)	(10.921)
<b>Saldo final 31-12-2019</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>267.788</b>	<b>766.182</b>

## Estados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo	Nota	31-12-2020 MS	31-12-2019 MS
<b>↓ Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		14.879	25.599
Otros Cobros por actividades de operación		8.698	9.620
<b>Clases de pagos</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(17.869)	(18.681)
Pagos a y por cuenta de los empleados		-	(2.917)
Otros pagos por actividades de operación		(1.956)	(4.055)
Intereses pagados		(2.842)	(2.524)
<b>Otras entradas(salidas) de efectivo</b>			-
Intereses recibidos		44.744	47.123
Impuestos a las ganancias pagados		(6.420)	(8.011)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>39.234</b>	<b>46.154</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedad, planta y equipo		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		-	-
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Dividendos pagados		-	(2)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		<b>39.234</b>	<b>(2)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>39.234</b>	<b>46.152</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>39.234</b>	<b>46.152</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		657.584	611.432
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>6</b>	<b>696.818</b>	<b>657.584</b>

# 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 2020 y 31 de diciembre de 2019. 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 2020 y 2019 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 26 de marzo de 2021.

## 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\$).

Los tipos de cambios utilizados al 31 de diciembre de 2020 por la Sociedad son los siguientes:

Tipo de cambio	31-12-2020 \$	31-12-2019 \$
UF	29.070,33	28.309,94
UTM	51.029,00	49.623,00
USD	710,95	748,74

## 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 pe-

riodo 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 periodos.

## 2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables

Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 1 de enero de 2020:



#### Modificaciones a las NIIF

<b>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</b>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<b>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)</b>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<b>Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)</b>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<b>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)</b>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<b>Vigencia de la extensión temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4)</b>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

**El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada:**

#### Modificaciones a las NIIF

<b>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)</b>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020.
--------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------

**La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros de la Sociedad.**

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>↓ Modificaciones a las NIIF</b>	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos. Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada.

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

## 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
- ▶ Valor razonable con cambios en otros resultados integrales

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 valorizarán al costo amortizado se mantienen con el objetivo de cobrar flujos de efectivo contractuales, correspondiendo éstos, básicamente al pago del principal más los intereses. Se in-

cluyen en esta categoría, los préstamos, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

#### A.1.2 Valor razonable con cambios en resultado.

Los activos financieros que no califican en las categorías anteriores, se valorizan a su valor razonable con cambios en resultado. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento que ocurren.

#### A.1.3 Valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

Los activos financieros que se mantienen tanto con el objetivo de recibir flujos de efectivo contractuales como de su venta, se valorizan a su valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Los intereses, deterioro y diferencias de cambio se regis-



tran en resultados, otras variaciones de valor razonable se registran en patrimonio, los cuales se llevan a pérdidas y ganancias en el momento que ocurre la venta.

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.

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 se clasifican ya sea como pasivo financiero "costo amortizado" o como "otros pasivos financieros".

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 tra-

bajar para su uso previsto, y los costos de dismantelar 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:

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



### **C. 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.

### **D. Política de Distribución de Dividendo**

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de abril de 2020, establece que la Sociedad procederá al reparto del 100 % de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad y a la aprobación de la junta de accionistas.

En cada cierre de ejercicio anual 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.

### **E. 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 ESVAL

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.

### **F. Subvenciones Gubernamentales**

Las subvenciones de gobierno se reconocen inicialmente como ingresos



1,000,000,000  
100,000,000  
10,000,000  
1,000,000  
100,000  
10,000  
0

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.

#### **G. 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.

#### **H. 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 cos-

tos financieros están compuestos por comisiones con entidades financieras por el servicio de administración de cartera.

#### **I. 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 obligacio-

nes 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.

#### **J. 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 im-

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

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

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

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S. A., queda afecta a





las disposiciones establecidas en el artículo 14 de la Ley de la Renta (Modernización Tributaria), régimen de tributación General Semi Integrado (14 A), con tasa de 27 %.

#### **K. 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.

#### **L. 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.

Analizada la contingencia sanitaria que enfrenta el país, por COVID-19, la Administración no ha detectado

riesgos asociados a la contingencia, que puedan afectar la gestión de la concesión del servicio de producción de agua potable a cargo de ESVAL.

## 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\$693.353 al 31 de diciembre de 2020.

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	276.074
Libre de Riesgo	64.994
AA	273.075
AA-	64.342
AA+	14.868
<b>Total</b>	<b>693.353</b>

## 4.3 Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la entidad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la entidad para administrar la liquidez es asegu-



rar, 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\$6.934.

#### **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 MS	Activo (Pasivo) medidos a costo amortizado MS	Total MS
Efectivo y equivalentes al efectivo	693.353	3.465	696.818
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	13.279	13.279
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	(61.367)	(61.367)
<b>Total instrumentos financieros al 31-12-2020</b>	<b>693.353</b>	<b>(44.623)</b>	<b>648.730</b>

Rubro del estado de situación financiera	Categoría de instrumento financiero		
	Activos a valor razonable con cambios en resultados MS	Activo (Pasivo) medidos a costo amortizado MS	Total MS
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	-	(50.818)	(50.818)
<b>Total instrumentos financieros al 31-12-2019</b>	<b>651.439</b>	<b>(32.751)</b>	<b>618.688</b>

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

## 6 > Efectivo y Equivalente al Efectivo.

El detalle del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Bancos	3.465	6.145
Inversiones financieras	693.353	651.439
<b>Total</b>	<b>696.818</b>	<b>657.584</b>

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

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

Inversiones financieras	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Bonos bancarios	613.492	550.636
Bonos Subordinados	-	28.378
Bonos Tesorería General de la República	64.994	64.069
Fondos mutuos	14.867	8.356
<b>Total</b>	<b>693.353</b>	<b>651.439</b>

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

Inversiones financieras	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pesos chilenos	112.497	157.798
Unidades de fomento	580.856	493.641
<b>Total</b>	<b>693.353</b>	<b>651.439</b>

## 7 > Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-12-2020 MS	31-12-2019 MS
Deudores por ventas	5.237	6.595
IVA Crédito Fiscal	8.042	5.327
<b>Total</b>	<b>13.279</b>	<b>11.922</b>

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 ESVAL.

## 8 > Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	31-12-2020 MS	31-12-2019 MS
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	3.681	8.533
Pagos provisionales mensuales del ejercicio anterior	7.842	7.803
Otros créditos	196	100
<b>Total</b>	<b>11.719</b>	<b>16.436</b>

## 9 > Otros Activos no Financieros, Corrientes.

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes  
al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Otros Activos No financieros corrientes	31-12-2020 MS	31-12-2019 MS
Anticipos a proveedores	-	36
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>36</b>

# 10 > Propiedad, Planta y Equipos.

A continuación, se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2020:

Propiedad, Plantas y Equipos	31-12-2020		
	Activo Bruto MS	Depreciación Acumulada MS	Activo Neto MS
Edificios	47.110	(44.213)	2.897
Infraestructura sanitaria	175.431	(80.658)	94.773
Maquinarias y equipos (1)	12.929	(12.929)	-
Otros activos fijos	63.700	(49.658)	14.042
<b>Total</b>	<b>299.170</b>	<b>(187.458)</b>	<b>111.712</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2020 las maquinarias y equipos de la Sociedad se encuentran totalmente depreciados, pero aún en uso operacional.

Saldos del rubro al 31 de diciembre de 2019:

Propiedad, Plantas y Equipos	31-12-2019		
	Activo Bruto MS	Depreciación Acumulada MS	Activo Neto MS
Edificios	47.110	(43.091)	4.019
Infraestructura sanitaria	175.431	(78.818)	96.613
Maquinarias y equipos (1)	12.929	(12.929)	-
Otros activos fijos	63.700	(48.590)	15.110
<b>Total</b>	<b>299.170</b>	<b>(183.428)</b>	<b>115.742</b>

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

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2020:

Valores Brutos	31-12-2020			
	Saldo Inicial MS	Adiciones MS	Bajas Reclasificación MS	Saldo Final MS
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
<b>Total</b>	<b>299.170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299.170</b>

Depreciación Acumulada	31-12-2020				
	Saldo Inicial MS	Adiciones MS	Bajas Reclasificación MS	Depreciación Ejercicio MS	Saldo Final MS
Edificios	43.091	-	-	1.121	44.212
Infraestructura sanitaria	78.818	-	-	1.841	80.659
Maquinarias y equipos	12.929	-	-	-	12.929
Otros activos fijos	48.590	-	-	1.068	49.658
<b>Totales</b>	<b>183.428</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.030</b>	<b>187.458</b>

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre de 2019:

Valores Brutos	31-12-2019			
	Saldo Inicial MS	Adiciones MS	Bajas Reclasificación MS	Saldo Final MS
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
<b>Total</b>	<b>299.170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299.170</b>

Depreciación Acumulada	31-12-2019				
	Saldo Inicial MS	Adiciones MS	Bajas Reclasificación MS	Depreciación Ejercicio MS	Saldo Final MS
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
<b>Totales</b>	<b>179.398</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.030</b>	<b>183.428</b>

# 11 > Activos por Impuestos Diferidos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	31-12-2020		31-12-2019	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo fijo	8.774	-	8.223	-
Pérdidas tributarias	4.442	-	7.057	-
<b>Totales</b>	<b>13.216</b>	<b>-</b>	<b>15.280</b>	<b>-</b>



# 12 > Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar.

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Proveedores bienes y servicios	16.198	13.875
Dividendos por pagar	45.169	36.943
<b>Totales</b>	<b>61.367</b>	<b>50.818</b>

A continuación, se presentan los proveedores de bienes y servicios según los siguientes detalles:

Tipo de proveedor	Hasta 30 días	Montos según plazos de pago					Total M\$	Promedio de pago (días)
		31 - 60	61 - 90	91 - 120	121 - 365	366 y más		
Productos	12.036	-	-	-	-	-	12.036	30
Servicios	4.037	-	-	-	-	-	4.037	30
Otros (1)	125	-	-	-	-	-	125	30
<b>Total M\$</b>	<b>16.198</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16.198</b>	<b>30</b>

(1) Corresponden a provisión de impuestos mensuales.

Proveedores de bienes y servicios	31-12-2020 M\$
Servicios Industriales y Técnica Científica	12.036
ESVAL S. A.	3.477
Bci Asset Management Administradora General De Fondos	455
Acepta S. A.	105
Tesorería General de la República	125
<b>Totales</b>	<b>16.198</b>

Los dividendos por pagar se clasifican de la siguiente manera:

Dividendos por pagar	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Dividendos 2014	20.674	20.674
Dividendos 2015	52	52
Dividendos 2016	31	32
Dividendos 2018	5.264	5.264
Dividendos 2019	10.921	10.921
Dividendos 2020	8.227	-
<b>Totales</b>	<b>45.169</b>	<b>36.943</b>

Los dividendos correspondientes a 2018 y 2019 se pagarán en el primer semestre de 2021, mientras que los correspondientes a 2020, cuando la Junta de Accionistas de abril de 2021 lo establezca.

# 13 > Cuentas por Pagar Empresas Relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no presenta cuentas por pagar a empresas relacionadas.

El 02 de noviembre de 2016 la Sociedad suscribe un contrato de asesoría profesional con Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios. El valor de este servicio es de M\$1.000 mensual (IVA incluido), sin condiciones ni garantías. Éste será pagado dentro de los 15 días siguientes a la emisión de la factura, previa recepción de la misma por parte de la Sociedad.

Debido a la contingencia sanitaria que enfrenta el país, por COVID-19, los pagos por los servicios de asesoría profesional mensuales no se han efectuado en el periodo pactado.

## A) Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Sociedad	RUT	País	Relación	Transacción	Efecto en resultado (cargo)/abono 31-12-2020 MS	Efecto en resultado (cargo)/abono 31-12-2019 MS
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios	96.579.410-7	Chile	Matriz	Administración	(10.084)	(10.084)
<b>Totales</b>					<b>(10.084)</b>	<b>(10.084)</b>

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha efectuado pagos a los Directores por concepto de dietas por un total de M\$3.017 (al 31 de diciembre de 2019 M\$2.882). 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.





## 14 > Capital y Reservas.

Al 31 de diciembre de 2020 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 22 de abril de 2020, 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 anual, la Sociedad aprovisiona 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 2020, la Sociedad aprovisionó el 30 % mínimo por un total de M\$8.227 (M\$ 10.921 en 2019).

Otras reservas	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Capital pagado transición normas IFRS	12.535	12.535
<b>Total</b>	<b>12.535</b>	<b>12.535</b>

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

### Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	267.788	242.305
Resultado del ejercicio	27.422	36.404
Dividendo	(8.227)	(10.921)
<b>Totales</b>	<b>286.983</b>	<b>267.788</b>

# 15 > Ingresos de Actividades Ordinarias.

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
Ingresos facturación agua potable	47.455	100.561
<b>Total</b>	<b>47.455</b>	<b>100.561</b>

# 16 > Gastos por Beneficios a los Empleados.

Los gastos por beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Gastos por beneficios a los empleados	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
Dietas Directorio	3.017	2.882
<b>Total</b>	<b>3.017</b>	<b>2.882</b>

Al 31 de diciembre de 2020 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 2020 y 2019, es la siguiente:

Depreciación y amortización	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
Depreciación	4.030	4.030
<b>Total</b>	<b>4.030</b>	<b>4.030</b>

## 18 > Otros Gastos por Naturaleza.

El detalle de otros gastos por naturaleza al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
Costo venta de agua	37.488	79.443
Patente comercial	3.960	3.868
Asesorías profesionales	10.084	10.084
Servicios informática	1.086	1.004
Comisiones bancarias	2.535	2.390
Movilización y alimentación	41	90
Otros gastos	917	2.975
<b>Total</b>	<b>56.111</b>	<b>99.854</b>

## 19 > Ingresos Financieros.

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Otros gastos por naturaleza	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
Intereses sobre inversiones	27.039	30.193
<b>Total</b>	<b>27.039</b>	<b>30.193</b>

## 20 > Resultados por Unidades De Reajuste.

La composición de resultados por unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
Inversiones financieras en U.F.	17.704	16.931
Remanente crédito fiscal	447	631
<b>Total</b>	<b>18.151</b>	<b>17.562</b>

# 21 > Gastos por Impuestos a las Ganancias.

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:

Impuestos a las ganancias	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
<b>Gasto por impuestos corrientes a las ganancias</b>		
Ingreso (gasto) por impuestos corrientes	-	-
Ajustes al impuesto corriente del periodo anterior	-	-
<b>Gasto por impuestos corrientes, neto, total</b>	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	(2.065)	(5.146)
Otros ingresos (gasto) por impuesto diferido	-	-
<b>Gasto por impuestos diferidos, neto, total</b>	<b>(2.065)</b>	<b>(5.146)</b>
<b>Gasto por impuesto a las ganancias</b>	<b>(2.065)</b>	<b>(5.146)</b>

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

Conciliación de la tasa efectiva	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
<b>Ganancia antes de impuesto a la ganancia</b>	<b>29.487</b>	<b>41.550</b>
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(7.961)	(11.219)
Impuesto contabilizado	2.065	5.146
<b>Diferencia por explicar</b>	<b>(5.896)</b>	<b>(6.073)</b>
<b>Diferencias permanentes:</b>		
C. Monetaria capital propio tributario	(21.132)	(20.983)
Otras diferencias	(706)	(1.508)
<b>Base imponible diferencia</b>	<b>(21.838)</b>	<b>(22.491)</b>
Diferencia explicada	(5.896)	(6.073)
<b>Gasto por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(2.065)</b>	<b>(5.146)</b>

Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva	01-01-2020 31-12-2020 MS	01-01-2019 31-12-2019 MS
Tasa impositiva legal	27 %	27 %
Otras diferencias	(20) %	(15) %
<b>Tasa Impositiva Efectiva</b>	<b>7 %</b>	<b>12 %</b>

## 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 2020.

### **Otras autoridades administrativas.**

La Sociedad no ha sido sancionada por otras autoridades administrativas en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020.

## 23 > Contingencias.

Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no presenta contingencias o litigios.

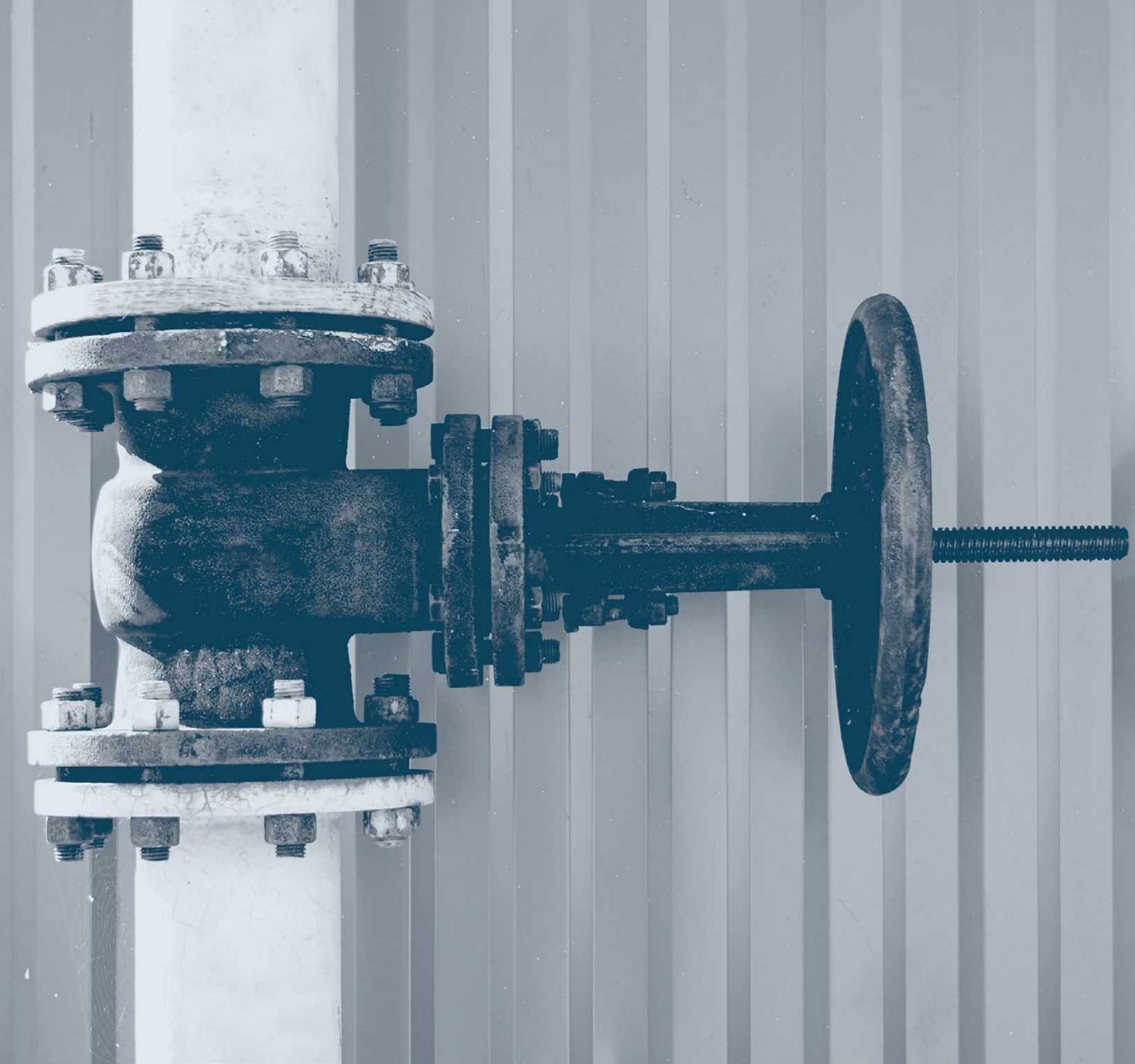
## 24 > Medio Ambiente.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.



## 25 > Hechos Posteriores.

No existen hechos posteriores entre el 1 de enero de 2021 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 2020.



# 10 → Análisis Razonado de los **Estados Financieros** al **31 de diciembre de 2020.**

## Introducción

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S. A. ha preparado sus estados financieros al 31 de diciembre de 2020, 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 ESVAL S. A., de acuerdo con los volúmenes controla-

dos por un macro medidor instalado a la salida de la planta emplazada en el Embalse Peñuelas.

Los ingresos por venta se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas sobre la base del 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 ESVAL 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 ESVAL S. A. mediante el cual la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S. A. le vende a dicha compañía el agua potable que produce en su planta ubicada en el Embalse Peñuelas. A su vez, ESVAL S. A. suministra de agua potable a Placilla, Pe-

ñuelas, Curauma y sectores del Gran Valparaíso, localidades en que dicha empresa tiene la concesión de distribución de agua potable. Además de constituir sólo una pequeña fracción de la demanda de los clientes de ESVAL S. A., esta fuente de producción de agua potable es mucho más económica que otras 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 depósito, el cual se ha visto severamente afectado por la sequía de la región durante los últimos años.

### Riesgo Financiero

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

### Inversiones de Capital

Según lo establece el contrato de gestión con inversión entre Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas

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

### Análisis Comparativo y Explicación de las Variaciones Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos acumulados a diciembre de 2020 alcanzaron los M\$ 47.455, cifra que es 53 % inferior respecto a la de igual periodo del 2019 (M\$ 100.561). La variación se debe principalmente a la disminución de los ingresos provenientes de la venta de agua a ESVAL 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. Los gastos acumulados al 31 de diciembre de 2020 corresponden a M\$ 56.111, cifra es 44 % inferior respecto a igual periodo del 2019 (M\$ 99.854). La variación corresponde principalmente a la disminución del costo de venta de agua potable.

### Ingresos Financieros

Los ingresos financieros acumulados a diciembre de 2020 corresponden a M\$ 27.039, cifra que es 10 % inferior a la utilidad obtenida en el mismo periodo de 2019 (M\$ 30.193). Esta situación se produce por aumento de las tasas de interés con que se transan los instrumentos financieros de la cartera, lo que generó un efecto negativo en la valorización de mercado.

### Ganancia (Pérdida)

El resultado de utilidad antes de impuestos a diciembre 2020 corresponde a M\$ 29.487, menor en 29 % al registrado en el mismo periodo del ejercicio 2019 (M\$ 41.550). Esto se explica

principalmente por la disminución de los ingresos provenientes de la venta de agua a ESVAL S. A.

El resultado final a diciembre 2020 (M\$27.422) es inferior a diciembre 2019 (M\$36.404), en 25 %.

Indicadores	Medida	31-12-2020	31-12-2019
Liquidez corriente	Veces	11,8	13,5
Razón ácida	Veces	11,8	13,5
Endeudamiento total	Veces	0,1	0,1
Deuda corriente	%	100,0	100,0
Deuda no corriente	%	0,0	0,0
Total activos	Miles de \$	846.744	817.000
Resultado operacional	Miles de \$	(13.168)	(3.815)
Gastos financieros	Miles de \$	-	-
Resultado no operacional	Miles de \$	42.655	45.365
R.A.I.I.D.A.I.E (1)	Miles de \$	36.052	47.970
Rentabilidad del patrimonio	%	3,5	4,8
Rentabilidad del activo	%	22	28
Utilidad por acción	\$/acción	0,01	0,01

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

### Liquidez

La Sociedad presenta un índice de 11,8 a diciembre de 2020 y 13,5 a diciembre de 2019, lo que permite concluir que 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

Este indicador registra una disminución al comparar el ejercicio 2020 (3,5 %) con el 2019 (4,8 %), debido a que la utilidad del ejercicio 2020 (M\$27.422) es inferior al ejercicio 2019 (M\$36.404).

### Estado de Situación Financiera

La composición de los activos y pasivos es la siguiente:

Estado de situación financiera	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	Variación	
			M\$	%
Activos corrientes	721.816	685.978	35.838	5
Activos no corrientes	124.928	131.022	(6.094)	(5)
<b>Total Activos</b>	<b>846.744</b>	<b>817.000</b>	<b>29.744</b>	<b>4</b>
Pasivos corrientes	61.367	50.818	10.549	21
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>61.367</b>	<b>50.818</b>	<b>10.549</b>	<b>21</b>
Patrimonio	785.377	766.182	19.195	3
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>846.744</b>	<b>817.000</b>	<b>29.744</b>	<b>4</b>

### Activos Corrientes

Comprende rubros como el efectivo y equivalentes al efectivo, deudores comerciales, activos por impuestos corrientes y otro, donde se ha registrado en el ejercicio 2020 un

monto de M\$721.816, cifra mayor en M\$35.838, en relación a los del ejercicio 2019 (M\$685.978). El incremento se explica por los ingresos por concepto de intereses financieros.

### Activos no Corrientes

Comprende rubros como propiedad, planta y equipo y activos por impuestos diferidos, donde se ha registrado en el ejercicio 2020 un monto de M\$124.928, cifra menor en M\$6.094, en relación a las del ejercicio 2019 (M\$131.022). La explicación a este menor valor se debe principalmente a la disminución de los impuestos diferidos (M\$2.064) y a la depreciación del ejercicio (M\$4.030).

### Pasivos Corrientes

Comprende el rubro de cuentas por pagar comerciales y de otras cuentas por pagar, donde se han registrado en el ejercicio 2020 un monto de M\$61.367, cifra mayor en M\$10.549, en relación a las del ejercicio 2019 (M\$50.818). La explicación a este mayor valor se debe principalmente al incremento de los dividendos por pagar a los accionistas.

### Patrimonio

Comprende rubros como capital, ganancias acumuladas y otras reservas, donde se ha registrado en el

ejercicio 2020 un monto de M\$785.377, cifra mayor en M\$19.195, en relación a las registradas en el ejercicio 2019 (M\$766.182). El incremento corresponde a la utilidad del periodo comprendido entre enero y diciembre de 2020, menos el dividendo provisionado al 31 de diciembre de 2020.

### Estado de Flujo de Efectivo

El resumen del flujo de efectivo es el siguiente:

Estado de flujo de efectivo	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial de efectivo	657.584	611.432
Flujo operacional	39.234	46.154
Flujo de inversión	-	-
Flujo de financiamiento	-	(2)
<b>Total flujo del periodo</b>	<b>696.818</b>	<b>657.584</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el efectivo aumentó M\$39.234, debido principalmente a los ingresos por concepto de intereses de las inversiones financieras.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo inicial aumentó en M\$46.152, debido principalmente al ingreso por intereses percibidos de las inversiones financieras.



**Memoria  
Anual 2020**

Presidente  
**Mario Puentes Lacámara**

Coordinación Editorial  
**Econssa Chile S.A.**

Diseño Y Diagramación  
**OF Comunicaciones**  
[www.ofcomunicaciones.cl](http://www.ofcomunicaciones.cl)

Fotografía  
**Archivo Econssa Chile  
y OF Comunicaciones**

**Santiago, abril 2021**