



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

**MEMORIA ANUAL 2015**

## Mensaje del Presidente

Señores accionistas:

Tengo el agrado de presentar a Uds. la Memoria de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. correspondiente al ejercicio del año 2015.

En primer lugar, podemos señalar que en el aspecto operacional, la empresa continuó desarrollando sus actividades normalmente, eso sí, dentro de las restricciones que existen como consecuencia de los efectos de la sequía que experimenta la región y gran parte del territorio nacional.

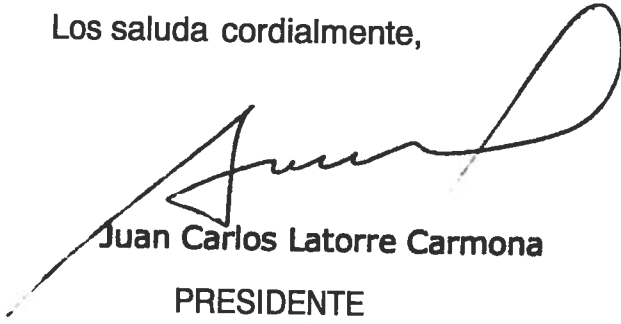
El resultado operacional mejoró en relación al año anterior, disminuyéndose la pérdida desde (M\$ 69.264) en 2014 a (M\$ 28.819) en 2015. Esto, producto de incremento en los ingresos operacionales, por mayor venta de agua, desde M\$ 127.035 en 2014 a M\$ 173.146 en 2015.

Debo destacar en el año 2015 se produjo un importante cambio en la estructura societaria en la empresa, puesto que en el mes de octubre, el accionista mayoritario, la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) decidió transferir la totalidad de sus acciones de que es titular en la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. a la Empresa Concesionaria de Servicios Sanitarios S.A. (ECONSSA CHILE S.A.).

De esta manera, la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. se constituye en una filial de ECONSSA CHILE S.A., sociedad en la cual CORFO tiene el 99% de participación accionaria.

Con este cambio, esperamos aumentar los niveles de eficiencia de la empresa, puesto que existirá una administración centralizada y su gestión ha quedado bajo el control de una institución con amplio conocimiento y experiencia en la industria de servicios sanitarios de agua potable y alcantarillado.

Los saluda cordialmente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Juan Carlos Latorre Carmona', with a large, stylized loop at the end.

Juan Carlos Latorre Carmona

PRESIDENTE

INDICE

	<b>Pág.</b>
MENSAJE DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO.....	1
INDICE.....	3
1.- IDENTIFICACION Y ASPECTOS LEGALES DE LA EMPRESA.....	4
1.1.- Identificación de la Sociedad.....	4
1.2.- Constitución Legal.....	4
1.3.- Otros Documentos Constitutivos.....	4
2.- DESCRIPCION DEL AMBITO DE LOS NEGOCIOS.....	4
2.1.- Giro de la Sociedad.....	4
2.2.- Concesión de Producción de Agua Potable .....	4-5
2.3.- Datos de Operación.....	5
2.4.- Contratos de Operación.....	5-6
2.5.- Factores de Riesgo.....	6
2.6.- Legislación Aplicable.....	6-7
3.- PROPIEDAD.....	7
3.1.- Estructura de la Propiedad.....	7
3.2.- Antecedentes Históricos.....	7
3.3.- Política de Dividendos.....	8
4.- DIRECTORIO Y ADMINISTRACION.....	8
4.1.- Directorio.....	8
4.2.- Administración.....	9
4.3.- Dietas del Directorio.....	9
4.4.- Remuneraciones de Ejecutivos.....	9
5.- INFORME DE LA ADMINISTRACION.....	10
5.1.- Producción de Agua Potable.....	10
5.2.- Principales Activos de la Sociedad.....	10
5.3.- Otros negocios fuera del giro de la Sociedad.....	10
5.4.- Resultado de negocios realizados durante el ejercicio 2013.....	10
6.- HECHOS RELEVANTES.....	11
7.- COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS.....	11
8.- DECLARACION DE RESPONSABILIDAD.....	12
ANEXO 1.- ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013.....	13

# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

### 1.1.- Identificación de la Sociedad

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

### 1.2.- Constitución Legal

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

### 1.3.- Otros Documentos Constitutivos

- Acta de la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de ESVAL S.A.
- Reducción a Escritura Pública del Acta de la Séptima Junta Extraordinaria de ESVAL S.A.
- Extracto de la misma
- Publicación del Extracto de Acta de la Séptima Junta Extraordinaria de ESVAL S.A.
- Acta de la Sesión Número Uno del Directorio de Lago Peñuelas S.A.
- Reducción a Escritura Pública del Acta de la Sesión de Directorio N° 1
- Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de 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 Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. del 29 de abril de 2014

## 2.- DESCRIPCION DEL AMBITO DE NEGOCIOS

### 2.1.- Giro de la Sociedad

La EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A. tiene por objeto producir agua potable y realizar las demás prestaciones relacionadas con dicha actividad en la forma y condiciones establecidas en la ley que autoriza su creación y en los términos de la Ley General de Servicios Sanitarios.

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

Con fecha 3 de julio de 2001, el Ministerio de Obras Públicas – MOP -, publicó en el Diario Oficial N° 37.001, el Extracto del Decreto N° 665, que aprobó la transferencia parcial del dominio de la

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

concesión de producción de agua potable Sistema Gran Valparaíso, V Región, respecto de la fuente productiva denominada Lago Peñuelas, desde Esval S.A. a la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.; posteriormente y dando cumplimiento al decreto mencionado, la Superintendencia de Servicios Sanitarios – SISS - procedió a inscribir la concesión en sus registros, hecho que consta en certificado extendido por ese organismo supervisor, con fecha 2 de agosto de 2001, concediendo definitivamente la calidad de concesionaria de producción de servicios públicos sanitarios a Lago Peñuelas S.A.

### 2.3.- Datos de Operación

Dentro de terrenos propiedad de la empresa ubicada en la ribera del Lago Peñuelas, se emplaza la Planta de Tratamiento de Agua Potable del Embalse Peñuelas, conformada por un sistema de captación del Embalse, la que es realizada por conducción gravitacional. La Planta de Tratamiento cuenta con dos plantas de filtrado, una de filtros rápidos y otra de filtros lentos, más el sistema de cloración, todo lo descrito es controlado desde la sala de máquinas de la Planta. A la salida de este sistema, con el agua ya tratada, se encuentra instalado un macromedidor, que cumple con el objeto de controlar los metros cúbicos que se entregan a 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 son de un volumen de 95 millones de metros cúbicos anuales y se encuentran inscritos a fojas 3, N° 4 del Registro de Aguas del año 1998, del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso.

### 2.4.- Contratos de Operación

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

**Contrato de Interconexión:** Mediante este contrato, 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 fisicoquímica establecidas en la Ley y en la Normativa Sanitaria vigente. El volumen de agua potable suministrada se registra a través de un medidor de caudales ubicado en el punto de entrega, el que a su vez es controlado por Lago Peñuelas S.A. a través de un sistema de telemetría.

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

**Contrato de Gestión con Inversión:** Este contrato 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 – SISS. 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 ésta paga a Lago Peñuelas S.A., conforme a la tarifa fijada del contrato de interconexión, y sus ajustes derivados del marco legal. Este valor incluye los servicios de gestión y las inversiones que deba efectuar la concesionaria de distribución, en favor de Lago Peñuelas S.A.

Ambos contratos son de duración indefinida y rigen desde el 3 de julio de 2001, fecha en que se publicó el Decreto N° 665, del Ministerio de Obras Públicas, que aprobó la transferencia parcial del dominio de la Concesión de Producción de Agua Potable Sistema Gran Valparaíso, V Región, respecto de la fuente productiva denominada Lago Peñuelas, desde 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, su carácter de sociedad anónima abierta por ser controlada por el Estado de Chile a través de sus accionistas CORFO y Fisco de Chile, a la compañía le es aplicable el siguiente marco jurídico:

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

Tipo de norma	Número	Nombre/Título	Fecha de publicación en el Diario Oficial
Ley	18046	Ley sobre sociedades anónimas	22-10-1981
Decret o Supremo Hacienda	702	Reglament o de sociedades anónimas	06-07-2012
Ley	18045	Ley de mercado de valores	22-10-1981
Ley	20285	Ley de Transparencia	20-08-2008
Decret o Fuerza de Ley	70 MOP	Ley de tarifas	30-03-1988
Decret o Supremo Economía	453	Reglament o Ley de Tarifas	17-01-1990
Decret o Fuerza de Ley	382 MOP	Ley General de Servicios Sanitarios	21-06-1989
Decret o Supremo Obras Públicas	121	Reglament o Ley General de servicios Sanitarios	27-11-1991
Ley	18902	Crea la Superintendencia de Servicios sanitarios	27-01-1990
Decret o Obras Públicas	665	Aprueba Transferencia Parcial del Dominio de la Concesión de Producción de Agua Potable, Sistema Gran Valparaíso, V Región, respecto de la Fuente Productiva denominada Lago Peñuelas de Esval S.A. a la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.	03-07-2001
Decreto Economía	52	Fija Fórmulas Tarifarias de los servicios de producción de agua potable de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A.	16-03-2010

### 3.- PROPIEDAD

#### 3.1.- Estructura de Propiedad

El Capital de la Sociedad al 31 de diciembre del 2015, asciende a M\$ 498.394.-, dividido en 2.534.393.326 acciones que pertenecen a 1.749 accionistas, cuyo detalle es el siguiente:

PRINCIPALES ACCIONISTAS	Nº DE ACCIONES	PORCENTAJE
Corporación de Fomento de la Producción	1.623.307.926	64,05 %
Fisco de Chile	877.293.585	34,62%
Otros 1747 accionistas	33.791.815	1,33%
<b>TOTAL</b>	<b>2.534.393.326</b>	<b>100,00%</b>

#### 3.2.- Antecedentes Históricos

La EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A., se creó a consecuencia de la división de la Empresa de Obras Sanitarias de Valparaíso S.A. – hoy Esval S.A., acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última, de fecha 30 de septiembre de 1998, tal como quedó estipulado en el Acta respectiva. Su duración es indefinida y el Capital está conformado por el mismo monto correspondiente a la disminución efectuada en Esval S.A. y que se refiere especialmente a los derivados de la asignación de los bienes muebles, inmuebles, derechos de agua, concesiones y demás vinculados al sistema Embalse Peñuelas, dividido en el mismo número de acciones y los mismos accionistas de Esval S.A., correspondiéndole a cada uno de ellos, una acción en esta nueva sociedad, por



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

cada acción que poseían en Esval S.A., al día en que de conformidad a la Ley N° 18.046 y su Reglamento les corresponda el ejercicio de ese derecho.

### 3.3.- Política de Dividendos

De acuerdo al Art. 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 2015 se distribuyeron dividendos con cargo a los resultados del ejercicio 2014 por la suma de M\$ 1.100.461.- producto de la venta a CORFO de 27 derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas en la suma de \$ 1.442.625.075

El dividendo por acción distribuido por la sociedad en los últimos 3 años ha sido el siguiente:

AÑO DE PAGO (*)	SERIE	\$/acción	CON GARGO A UTILIDADES DEL EJERCICIO
2012	UNICA	\$ 0,0026241	2011
2013	UNICA	\$ 0,02703937992	2012
2014	UNICA	\$ 0,49770	2013
2015	UNICA	\$ 0,434354	2014

(\*) El dividend provisorio por \$ 1.000 millones con cargo a las utilidades del ejercicio 2014 el cual se pagó en el año 2015, y posteriormente el saldo de \$ 101 millones que ingresaron a la caja de la empresa fondos suficientes producto de la venta a CORFO de 27 derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas.

## 4.- DIRECTORIO Y ADMINISTRACION

### 4.1.- Directorio

Al 31 de diciembre de 2015 el Directorio de la empresa estaba integrado por las siguientes personas:

CARGO	NOMBRE	RUT	PROFESION	FECHA NOMBRAMIENTO O ULTIMA REELECCION
Presidente	Juan Carlos Latorre Carmona	5.864.125-1	Ingeniero Civil	29-abril-2014
Vicepresidente	Marcela Angulo González	7.804.559-0	Ingeniero Civil	29-abril-2014
Director	Amparo Núñez Sandoval	6.130.670-6	Ingeniero Comercial	29-abril-2015
Director	Jaime Díaz Vandorse	7.592.905-6	Post titulado en Medio Ambiente e Innovación	29-abril-2014
Director	Pedro Rivera Izam	12.866.346-0	Ingeniero Civil	29-abril-2014

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

Las siguientes personas también formaron parte del Directorio de la sociedad entre los años 2013 y 2014:

NOMBRE	RUT	PROFESION	FECHA NOMBRA-MIENTO O ULTIMA REELECCION	FECHA CESACION
Jorge Bascur Maturana	4.770.279-8	Ingeniero Comercial	23-abril-2013	29-abril-2014
Mauricio Camus Valverde	6.553.387-1	Empresario	23-abril-2013	29-abril-2014
Roberto Chahuan Chahuan	6.488.227-9	Empresario	23-abril-2013	29-abril-2014
Eduardo Charme Aguirre	7.034.339-8	Abogado	23-abril-2013	29-abril-2014
Guillermo Baltra Aedo	6.004.832-0	Ingeniero	23-abril-2013	14-mayo-2013

### 4.2.- Administración

El Gerente General, al 31 de diciembre de 2015, era el Ingeniero Civil Industrial don Andrés Atria Rosselot, RUT 6.343.959-2, quien asumió su cargo el 1º de julio de 2011.

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

### 4.3.- Dietas del Directorio

Durante el año 2015 se pagaron M\$ 1.590.- por concepto de Dietas del Directorio, mientras que durante el año 2014 se pagaron por dicho concepto M\$ 23.920 de acuerdo al siguiente detalle:

Detalle	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Jorge Bascur Maturana		5.172
Mauricio Camus Valverde		3.605
Roberto Chahuan Chahuan		2.351
Guillermo Baltra Aedo		-
Eduardo Charme Aguirre		2.351
Juan Carlos Latorre Carmona	318	3.579
Marcela Angulo González	318	1.474
Amparo Núñez Sandoval	318	1.796
Jaime Díaz Vandorsee	318	1.796
Pedro Rivera Izam	318	1.796
<b>Totales</b>	<b>1.590</b>	<b>23.920</b>

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

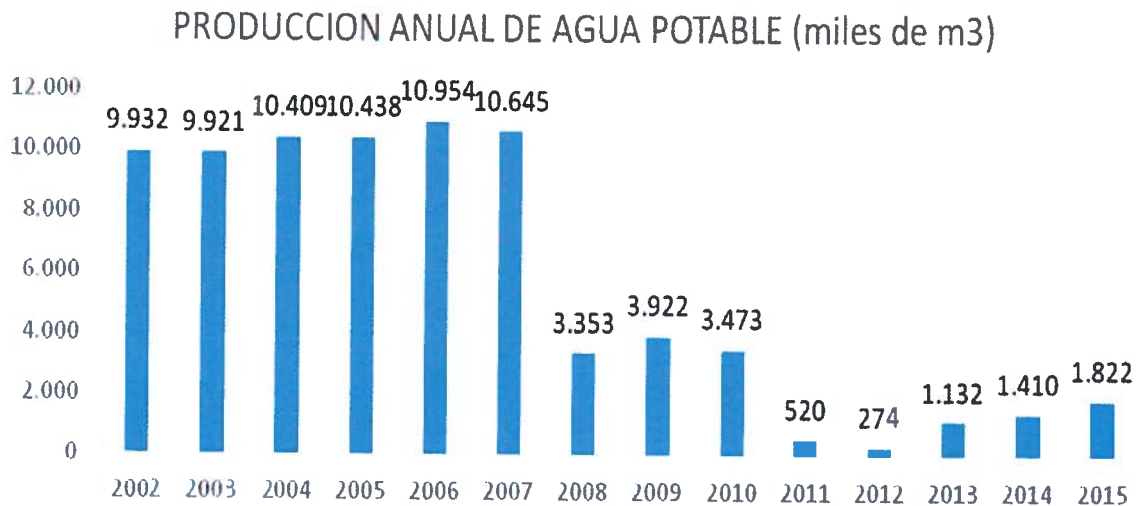
### 4.4.- Remuneraciones de Ejecutivos

Durante el año 2015, las remuneraciones del Gerente General y del Contador General, totalizaron la suma de M\$ 40.630.-. La sociedad no cuenta con planes de compensación o beneficios especiales dirigidos a sus ejecutivos principales.

## 5.- INFORME DE LA ADMINISTRACION

### 5.1.- Producción de Agua Potable

Durante el año 2015, el nivel del Embalse Peñuelas se mantuvo muy por debajo de su promedio histórico, viéndose aumentado levemente por las lluvias del año (equivalente a un 27% de su promedio histórico y a un 7% de su capacidad) a 5 millones de m<sup>3</sup> en el mes de diciembre de 2014 (equivalente a un 19% de su promedio histórico y a un 5% de su capacidad). A pesar de lo anterior, la producción anual de agua potable de la Planta Peñuelas aumentó desde 1.132 mil m<sup>3</sup> el año 2013 a 1.410 mil m<sup>3</sup> el año 2014. Sin embargo, el volumen de producción de agua potable sigue siendo muy inferior a los 10 millones de m<sup>3</sup> 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 2014:



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

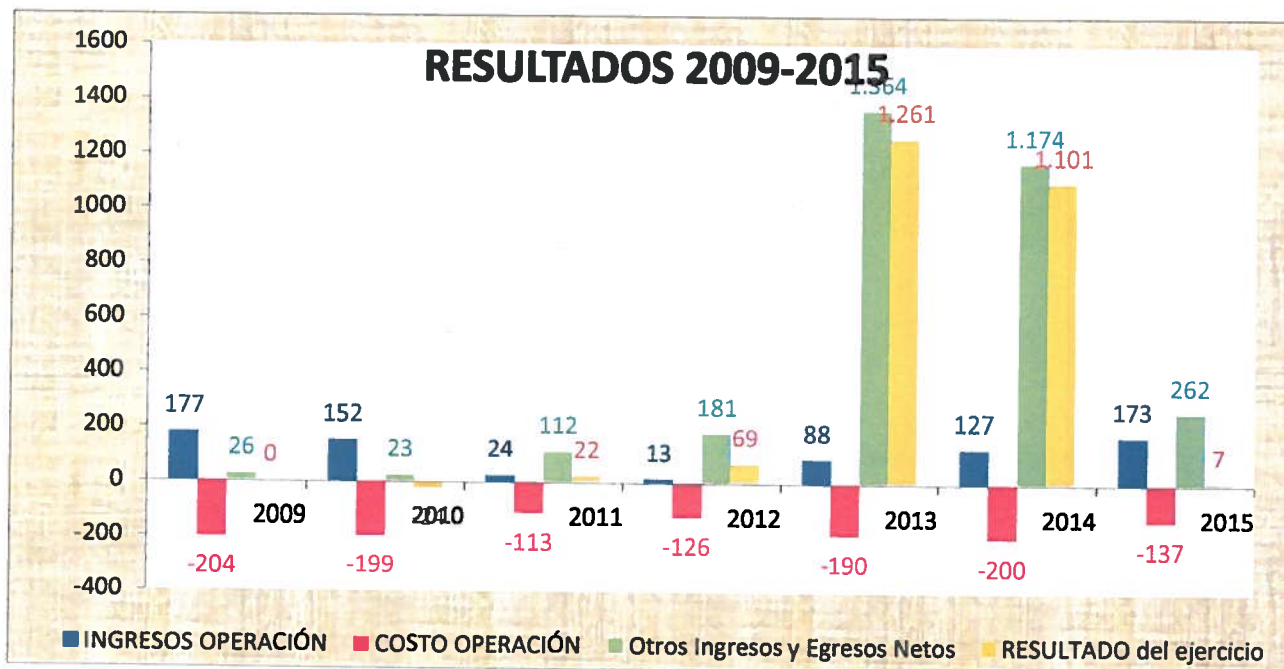
El principal activo de la sociedad, es la Planta de Tratamiento de Agua Potable emplazada en un predio colindante con el Embalse Peñuelas y los Derechos de Aprovechamiento de Aguas de dicho embalse.

### 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 vendieron a CORFO en la suma de MM\$ 1.442 una serie de derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas ubicados en distintas localidades de la V Región y que son utilizados por sistemas de agua potable rural, operación que fue aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas del 12 de diciembre de 2013.

5.4.- Resultados de negocios realizados durante el ejercicio 2014

Como se señaló en el punto 5.1.-, la producción y venta de agua potable el 2015, y consecuentemente los ingresos de operación, mejoraron respecto a los años 2014 y 2013, aunque el volumen de producción anual sigue siendo muy inferior a los volúmenes que se registraron hasta el año 2010. Sin embargo, los ingresos obtenidos de la colocación de los excedentes de caja en el mercado financiero y, especialmente, la utilidad en la venta de la Hijuela San Francisco y Las Casas en el 2013 y de los derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas el 2014, permitieron mejorar considerablemente los resultados de la empresa, como se muestra en el cuadro siguiente:



6.- HECHOS RELEVANTES

Durante el año 2015 la compañía informó los siguientes Hechos Relevantes:


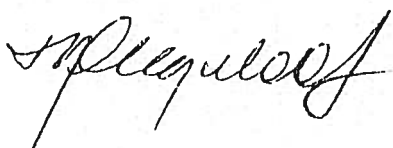
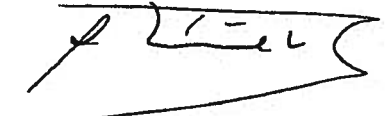
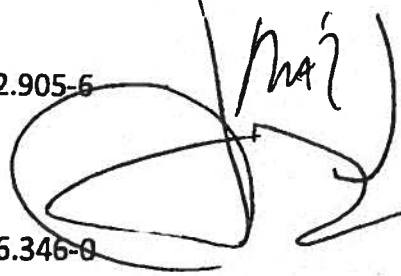

Fecha	Materia
22/10/2015	Informa aumento de de capital de la Sociedad por parte de ECONSSA S.A.
18/12/2015	Se informa designación de Gerente General Interino Sr. Oscar Celis Rozzi.

7.- COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

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

## DECLARACION DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes se declaran bajo juramento responsables de la veracidad de la información Incorporada en la Memoria de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., correspondiente al ejercicio 2015.

NOMBRE	CARGO	RUT	FIRMA
JUAN CARLOS LATORRE CARMONA	PRESIDENTE	5.864.125-1	
MARCELA ANGULO GONZALEZ	VICEPRESIDENTE	7.804.559-0	
AMPARO NUÑEZ SANDOVAL	DIRECTOR	6.130.670-6	
JAIME DIAZ VANDORSEE	DIRECTOR	7.592.905-6	
PEDRO RIVERA IZAM	DIRECTOR	12.866.346-0	
ANDRES ATRIA ROSSELOT	GERENTE GENERAL	6.343.959-2	

**ANEXO N° 1  
ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE LOS AUDITORES  
INDEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

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

**Estados Financieros correspondientes  
a los períodos terminados al  
31 de diciembre de 2015 y 2014**

**Santiago, Chile**

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS  
LAGO PEÑUELAS S.A.

**Páginas**

***Estados financieros***

Estados de Situación Financiera	3
Estado de Resultados por Naturaleza	5
Estado de Resultados Integral	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Notas a los Estados Financieros	9

**Abreviaturas utilizadas**

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



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Señores  
Directores y Accionistas 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 comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) descritas en Nota 3 a los estados financieros. La Administración también es responsable por 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

### **Opinión**

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 2015 y los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3 a los estados financieros.

### **Base de contabilización**

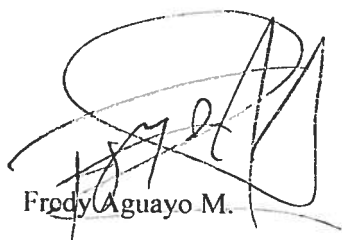
Tal como se describe en Nota 2.1 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2.1 a los estados financieros.

## Otros Asuntos

### Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014

Los estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos con fecha 27 de enero de 2015, que se presentan en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas



Freddy Aguayo M.

Contadores Auditores Asociados S. A.

Santiago, 25 de febrero de 2016

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

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014  
(Expresados en Miles de pesos).

	N° Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	74.015	1.319.560
Otros activos financieros corrientes	5	565.217	567.418
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	-	803
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	18.873	173.753
Activos por impuestos corrientes	13	38.635	23.024
<b>Total activos corrientes distintos de activos clasificados como disponibles para venta</b>		<b>696.740</b>	<b>2.084.558</b>
Activos no corrientes disponibles para la venta	8	-	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>696.740</b>	<b>2.084.558</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedades, planta y equipos	9	85.588	89.635
Impuesto diferido	13	10.362	5.293
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>95.950</b>	<b>94.928</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>792.690</b>	<b>2.179.486</b>

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

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014  
(Expresados en Miles de pesos).

---

	N° Nota	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	19.905	16.345
Cuentas por pagar relacionadas	7	14.975	25.584
Pasivos por impuestos corrientes	13	6.315	296.217
Otros pasivos no financieros corrientes	5	21.461	1.020.702
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>62.656</b>	<b>1.358.848</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital emitido	10	485.859	485.859
Otras reservas	10	12.535	12.535
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10	231.640	322.244
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>730.034</b>	<b>820.638</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS</b>		<b>792.690</b>	<b>2.179.486</b>

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

Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.  
(Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Periodo	Periodo
		enero a diciembre 2015 M\$	enero a diciembre 2014 M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	14	173.146	127.035
Gastos por beneficios a los empleados	6	(40.630)	(39.017)
Gastos por depreciación y amortización	9	(4.048)	(4.854)
Deterioro	9	0	0
Otros gastos, por naturaleza	14	(150.237)	(152.428)
Otras ganancias (pérdidas)		(10.492)	1.438.995
Ingresos financieros		41.533	35.104
Gastos financieros		(2.222)	(1.859)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>7.050</b>	<b>1.402.976</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	13	233	(302.153)
Ganancia (perdida) de operaciones continuadas		7.283	1.100.823
Ganancia(pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>		<b>7.283</b>	<b>1.100.823</b>
<b>GANANCIAS (PERDIDAS) POR ACCIÓN</b>			
<b>Ganancia (Pérdida) por acción básica</b>			
Ganancia (Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	15	0,002874	0,434354
Número de Acciones	15	<b>2.534.393.326</b>	<b>2.534.393.326</b>
<b>Ganancia (Pérdida) por acción básica</b>	<b>15</b>	<b>0,002874</b>	<b>0,434354</b>
<b>Ganancia (Pérdida) por acción diluidas</b>			
Ganancia (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	15	0,002874	0,434354
<b>Ganancia (Pérdida) por acción diluidas</b>	<b>15</b>	<b>0,002874</b>	<b>0,434354</b>

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

Estados de Resultados por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014  
(Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Periodo	Periodo
		enero a diciembre 2015 M\$	enero a diciembre 2014 M\$
Ganancia (pérdida)		7.283	1.100.823
Diferencia cambio por conversión		-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionadas con cobertura de flujo de efectivo		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>7.283</b>	<b>1.100.823</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		7.283	1.100.823
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras		-	-
<b>Resultado integral total</b>		<b>7.283</b>	<b>1.100.823</b>

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

Estados de Flujos de Efectivo Directos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014

(Expresados en Miles de pesos).

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)</b>	<b>Nº Nota</b>	<b>Enero a Diciembre 2015</b>	<b>Enero a Diciembre 2014</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		318.337	3.351.901
Intereses recibidos		-	-
Otros cobros (pagos) por actividades de operación		-	-
Impuesto a las ganancias (reembolsados)		(307.414)	(331.193)
Pagos a proveedores y personal		(197.916)	(202.327)
Otros Ingresos (pagos)		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación</b>		<b>(186.993)</b>	<b>2.818.381</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>			
Otras entradas (salidas de efectivo)		41.512	(264.519)
Compra de propiedades, plantas y equipos		-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión</b>		<b>41.512</b>	<b>(264.519)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento</b>			
Dividendos pagados		(1.100.064)	(1.244.555)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento</b>		<b>(1.100.064)</b>	<b>(1.244.555)</b>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		<b>(1.245.545)</b>	<b>1.309.307</b>
<b>Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente al efectivo</b>		<b>(1.245.545)</b>	<b>1.309.307</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		1.319.560	10.253
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>		<b>74.015</b>	<b>1.319.560</b>



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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014  
(Expresados en Miles de pesos).

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (perdidas) acumuladas	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>				
<u>Saldo inicial al 1 de enero de 2015</u>	<u>485.859</u>	<u>12.535</u>	<u>322.244</u>	<u>820.638</u>
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)	-	-	7.283	7.283
Distribución dividendos	-	-	(100.822)	(100.822)
Impuesto Diferido	-	-	-	-
Otros cambios en patrimonio	-	-	2.935	2.935
<u>Total cambios en el patrimonio</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(90.604)</u>	<u>(90.604)</u>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>231.640</b>	<b>730.034</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>				
<u>Saldo inicial al 1 de enero de 2014</u>	<u>485.859</u>	<u>11.438</u>	<u>382.783</u>	<u>880.080</u>
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)	-	-	1.100.823	1.100.823
Distribución dividendos	-	-	(1.161.362)	(1.161.362)
Impuesto Diferido	-	1.097	-	1.097
<u>Total cambios en el patrimonio</u>	<u>-</u>	<u>1.097</u>	<u>(60.539)</u>	<u>(59.442)</u>
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>485.859</b>	<b>12.535</b>	<b>322.244</b>	<b>820.638</b>

# EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

## ÍNDICE DE NOTAS

1.	INFORMACION GENERAL.....	10
2.	BASES DE PREPARACION .....	11
2.1	Declaración de cumplimiento .....	11
2.2	Moneda funcional y de presentación .....	11
2.3	Nuevos pronunciamientos contables.....	12
2.4	Transacciones en moneda extranjera. ....	13
2.5	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas .....	13
3.	POLÍTICAS CONTABLES .....	14
3.1	Propiedades, Planta y Equipos.....	14
3.2	Deterioro del valor de activos no corrientes. ....	16
3.3	Activos no corrientes disponibles para la venta.....	16
3.4	Provisiones.....	16
3.5	Beneficios a los empleados.....	17
3.6	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.....	17
3.7	Reforma Tributaria.....	17
3.8	Ingresos ordinarios y costos de explotación .....	17
3.9	Activos y pasivos financieros .....	18
3.10	Medio ambiente .....	20
3.11	Ganancias por acción .....	20
3.12	Capital social.....	21
3.13	Distribución de dividendos .....	21
3.14	Período contable .....	21
4.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....	22
5.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS .....	22
5.1	Activos financieros .....	22
5.2	Pasivos financieros.....	25
6.	PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS).....	26
7.	CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS.....	27
8.	ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	28
9.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS .....	28
10.	PATRIMONIO NETO .....	30
11.	GARANTÍAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS.....	31
12.	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS .....	31
13.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS .....	31
14.	INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES .....	33
15.	GANANCIA POR ACCION .....	34
16.	GESTION DEL RIESGO .....	35
17.	MEDIO AMBIENTE.....	36
18.	HECHOS POSTERIORES.....	36

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### **1. INFORMACION GENERAL**

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

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

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

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

### **CONTRATO CON ESVAL S.A.**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### **2. BASES DE PREPARACION**

#### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) en concordancia con instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras.

Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular N°856 de fecha 17 de octubre de 2014, el que establece una excepción, de carácter obligatoria y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho Oficio instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho Oficio, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2015 fueron aprobados en reunión de Directorio del 25 de febrero de 2016.

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

#### **2.2 Moneda funcional y de presentación**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 2. BASES DE PREPARACION, continuación

#### 2.3 Nuevos pronunciamientos contables

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

<b>Normas, Interpretaciones y Enmiendas</b>	<b>Aplicación obligatoria para:</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros, clasificación y medición.	1 de enero de 2018
NIIF 14, Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16, Propiedad, Planta y Equipos	1 de enero de 2019

La Administración de Lago Peñuelas se encuentra evaluando el impacto de podría generar la aplicación de las normas indicadas.

<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria:</b>
NIC 19, Beneficios a los empleados	1 de enero de 2016
NIC 16, Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2016
NIC 38, Activos intangibles	1 de enero de 2016
NIC 41, Agricultura	1 de enero de 2016
NIIF 11, Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2016
NIC 27, Estados financieros separados	1 de enero de 2016
NIC 28, Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2016
NIIF 10, Estados financieros consolidados	1 de enero de 2016
NIIF 5, Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones continuadas.	1 de enero de 2016
NIIF 7, Instrumentos financieros: Información a revelar	1 de enero de 2016
NIC 34, Información financiera intermedia	1 de enero de 2016
NIIF 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero de 2016
NIC 1, Presentación de estados financieros	1 de enero de 2016

La Administración de Lago Peñuelas se encuentra evaluando el impacto que podría generar la aplicación de las normas indicadas.

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 2.4 Transacciones en moneda extranjera.

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

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

---

<b>Tipos de Moneda</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Dólar	710,16	606,75

---

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

### 2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### **3. POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015.

#### **3.1 Propiedades, Planta y Equipos**

##### **a) Reconocimiento y medición**

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

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

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

Dentro del costo de algunas obras se incluyen las remuneraciones directas, consultorías y otros costos inherentes identificables. Así también, se incluyen costos de financiamiento incurridos en su momento.

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

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

La Sociedad, en base al resultado de las pruebas de deterioro explicado en la Nota 3.2 considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

##### **b) Costos posteriores**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

#### c) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

#### **3.2 Deterioro del valor de activos no corrientes.**

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

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

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

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

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

#### **3.3 Activos no corrientes disponibles para la venta**

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

#### **3.4 Provisiones**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### **3.5 Beneficios a los empleados**

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

### **3.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del pasivo, determinando las diferencias temporales entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria.

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

Al cierre de cada ejercicio, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias activas, no se reconocerán activos por impuestos diferidos.

### **3.7 Reforma Tributaria**

La Ley N°20.780 publicada en el Diario Oficial de fecha 29 de septiembre de 2014, introduce, entre muchas otras, las siguientes modificaciones a la Ley sobre impuesto a la renta que impactan sobre el cálculo del impuesto de la Sociedad, a partir del mes de septiembre.

Inciso N°4 del artículo 1° de la Ley N°20.780, establece dos sistemas alternativos de tributación para contribuyentes obligados a declarar sus rentas efectivas según contabilidad completa: Un régimen general con imputación total al impuesto global complementario de los socios o accionistas del crédito por impuestos de Primera Categoría pagado por la Sociedad, denominado Sistema Atribuido y un régimen opcional con imputación parcial del 65% del crédito por impuesto de primera Categoría denominado Sistema Integrado Parcial (SIP).

### **3.8 Ingresos ordinarios y costos de explotación**

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

#### **3.8 Ingresos ordinarios y costos de explotación, continuación.**

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

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

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

#### **3.9 Activos y pasivos financieros**

##### **a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

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

##### **b) Efectivo y efectivo equivalente**

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

##### **c) Préstamos y cuentas por cobrar**

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

##### **d) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento**

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

#### **3.9 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### **e) Activos financieros disponibles para la venta**

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

##### **f) Reconocimiento y medición de los activos financieros:**

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por su valor razonable y los costos de la transacción se llevan a resultados.

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

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

Los préstamos, cuentas por cobrar y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, con contrapartida en resultado.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no mantiene activos financieros clasificados bajo la categoría de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 las principales inversiones financieras de la Sociedad se encuentran en una cartera externalizada con BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Esta cartera se encuentra regulada de acuerdo a las condiciones particulares del contrato y las regulaciones existentes por parte del ministerio de Hacienda, según Oficio N°1.507 del 2010, del Ministerio de Hacienda.

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

#### **3.9 Activos y pasivos financieros, continuación**

##### **g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Corresponden a las deudas comerciales de cobros fijos y determinables de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. y que no se cotizan en mercados activos. Se reconocen inicialmente a su valor razonable, posteriormente en caso de existir, se valorizan a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro. Se establece una provisión de pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las respectivas cuentas a cobrar.

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

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

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

##### **h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

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

#### **3.10 Medio ambiente**

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

#### **3.11 Ganancias por acción**

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

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

#### 3.12 Capital social

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

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

SERIE	N° ACCIONES		
	SUSCRITAS	PAGADAS	CON DERECHO A VOTO
ÚNICA	2.534.393.326	2.534.393.326	2.534.393.326
<b>TOTAL</b>	<b>2.534.393.326</b>	<b>2.534.393.326</b>	<b>2.534.393.326</b>

No existen acciones propias en cartera.

#### 3.13 Distribución de dividendos

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

#### 3.14 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo en caja	100	100
Saldos en Banco	7.322	6.997
Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo	66.593	1.312.463
<b>Total efectivo y equivalente al efectivo</b>	<b>74.015</b>	<b>1.319.560</b>

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

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

### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

#### 5.1 Activos financieros

Activos financieros	Préstamos y cuentas por cobrar		A valor razonable con cambios en resultados	
	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	74.015	1.319.560	74.015	1.319.560
Otros activos financieros	565.217	567.418	565.217	567.418
Otras cuentas por cobrar	-	803	-	803
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18.873	173.753	18.873	173.753
<b>Totales</b>	<b>658.105</b>	<b>2.061.534</b>	<b>658.105</b>	<b>2.061.534</b>

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

#### 5.1.1 Inversiones en Fondos Mutuos

Detalle de las inversiones en fondos mutuos al 31.12.2015 y 31.12.2014, que forman parte del efectivo y equivalentes al efectivo se presentan a continuación:

Institución	Fondo	Numero de Cuotas		Valor de Cuota		Saldo de Inversión	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015 \$	31.12.2014 \$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie CI	78,8376	20,3379	614.260,5245	599.079,5407	48.427	12.184
	Eficaz	4.919,6925	-	1.098,8197	-	5.406	-
	Competitivo	494,1731	51.630,5241	.821,2566	25.184,3152	12.760	1.300.279
<b>Totales</b>						<b>66.593</b>	<b>1.312.463</b>

#### 5.1.2 Otros activos financieros corrientes

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

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros	565.217	567.418
<b>Totales</b>	<b>565.217</b>	<b>567.418</b>



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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

#### 5.1.2 Otros activos financieros corrientes, continuación.

Las inversiones al 31.12.2015 y 31.12.2014 comprenden Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera según el siguiente detalle:

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Bonos Scotiabank	40.096	144.437
Bonos Corpbanca	26.009	50.035
Bonos Banco Chile	121.189	24.597
Bonos BBVA	25.957	-
Bonos BCI	91.500	-
Bonos Rabobank	77.781	-
Bonos Banco Itaú	130.088	-
Bonos Banco Security	-	76.118
Bonos Banco Central	-	51.495
Bonos Tesorería General República	52.804	220.827
Otros conceptos por cobrar (pagar)	(207)	(91)
<b>Total Inversiones</b>	<b>565.217</b>	<b>567.418</b>

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

Al 31.12.2015 y 31.12.2014, no se han registrado provisiones por un deterioro asociado a las cuentas por cobrar, dado que las evaluaciones realizadas por la administración, no han evidenciado dudas respecto de la recuperabilidad de estos saldos.

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 5.2 Pasivos financieros

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

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

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores *	10.995	9.944
Acreedores Varios	20	20
Retenciones	588	558
Provisiones vacaciones	8.302	5.823
<b>Totales</b>	<b>19.905</b>	<b>16.345</b>

Composición proveedores al 31.12.2015 y 31.12.2014:

<b>*Conceptos</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patente municipal	10.691	6.475
Multa Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)	-	1.115
Facturas por pagar	304	1.285
Provisión Proveedores	-	1.069
<b>Totales</b>	<b>10.995</b>	<b>9.944</b>

#### 5.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de otros pasivos no financieros es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Dividendos por Pagar	21.461	1.020.702
<b>Totales</b>	<b>21.461</b>	<b>1.020.702</b>

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

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

Conceptos	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Dietas del ejercicio	1.590	23.920
<b>Totales</b>	<b>1.590</b>	<b>23.920</b>

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

Detalle	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Jorge Bascur Maturana	-	5.172
Mauricio Camus Valverde	-	3.605
Roberto Chahuan Chahuan	-	2.351
Eduardo Charme Aguirre	-	2.351
Juan Carlos Latorre Carmona	318	3.579
Marcela Angulo González	318	1.474
Amparo Nuñez Sandoval	318	1.796
Jaime Díaz Vandorsee	318	1.796
Pedro Rivera Izam	318	1.796
<b>Totales</b>	<b>1.590</b>	<b>23.920</b>

Las Dietas de los Directores se presentan dentro del Estado de Resultados, en el rubro Otros gastos por naturaleza.

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

#### CARGO

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Gerente General	28.653	27.853
Contador General	11.977	11.164
<b>TOTALES</b>	<b>40.630</b>	<b>39.017</b>

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

**7. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS**

**a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Saldos por Cobrar		Plazos de la Transacción
			31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas Comunes	18.873	32.384	Vencimiento no superior 90 días.
60.706.000-2	CORFO	Accionista Controlador	-	141.369	Vencimiento no superior 90 días.
<b>Total Cuentas por cobrar</b>			<b>18.873</b>	<b>173.753</b>	

b) Existe un saldo por pagar a ESVAL al 31 de diciembre del 2015 por un monto de M\$ 14.975 y al 31 de diciembre de 2014 por M\$ 25.584

**c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:**

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Detalle de la transacción	Moneda	Transacciones		Efecto en resultados	
					31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas comunes	Venta de agua potable	Pesos chilenos	173.146	127.035	173.146	127.035
			Costo por venta de agua	Pesos chilenos	(136.785)	(99.743)	(136.785)	(99.743)
60.706.000-2	CORFO	Accionista Controlador	Venta Derechos de Agua	Pesos chilenos	-	1.442.625	-	1.442.625
			Recuperación Gastos Inscripción Derechos de Agua	Pesos chilenos	-	4.360	-	-

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de diciembre de 2013, se acordó la venta a CORFO de 27 derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas que eran ocupados por sistemas de agua potable rural. Con fecha 13 de noviembre de 2014, el Directorio de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. tomó conocimiento de que la Contraloría General de la República había tomado razón del Decreto N° 59 de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) de la que aprueba la escritura de venta a dicho organismo de los citados derechos de agua en la suma de \$ 1.442.625.075, con lo que concluye la tramitación de dicho acto administrativo. Con fecha 28 de noviembre de 2014 el Directorio acordó repartir un dividendo provisorio por \$ 1.000 millones a pagar dentro de los 30 días siguientes de que se hayan recibido suficientes fondos producto de la venta de los derechos de agua. De la suma por cobrar de \$ 1.442,6 millones se recibieron \$ 1.305,6 el 24 de diciembre de 2014 y el saldo el 2 de enero de 2015. Al 31 de diciembre de 2014 los dividendos por pagar por \$ 1.000 millones se presentan en la cuenta “Otros pasivos no financieros, corrientes” del Pasivo. Dicho dividendo se puso a disposición de los accionistas a partir del 27 de enero de 2015.

### 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

diciembre 2015

Clase	Bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Neto M\$
Edificios	47.110	(38.608)	8.502
Instalaciones	129.119	(71.458)	57.661
Maquinarias y Equipos	13.620	(13.620)	-
Otros Activos Fijos	63.700	(44.275)	19.425
<b>Total propiedad, planta y equipos</b>	<b>253.549</b>	<b>(167.961)</b>	<b>85.588</b>

diciembre 2014

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

**b) Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipos, por clases al 31.12.2015 y 31.12.2014**

Rubros	Edificios, neto	Instalaciones, neto	Maquinarias y equipos, neto	Otros activos fijos, neto	Propiedades plantas y equipos, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos iniciales al 01.01.2015	9.622	59.499	-	20.514	89.635
Movimientos					
Adiciones	-	-	-	-	-
Deterioro	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	(1.120)	(1.838)	-	(1.089)	(4.047)
Otros	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 31.12.2015</b>	<b>8.502</b>	<b>57.661</b>	<b>-</b>	<b>19.425</b>	<b>85.588</b>

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

#### **c) Restricciones sobre propiedades, planta y equipos**

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

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

### **10. PATRIMONIO NETO**

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 el capital social de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. asciende a M\$ 485.859 y está representado por 2.534.393.326 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas.

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

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

#### **b) Otras reservas**

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

#### **c) Dividendos**

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 11. GARANTÍAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS.

No existen situaciones que informar o revelar.

### 12. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

No existen contingencias, juicios u otras situaciones que informar.

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

#### a) Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2015, la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., ha efectuado provisión por impuesto renta ascendente a MM\$ 1.901.-

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

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

	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
<b>Activos por Impuestos Corrientes</b>		
Pagos provisionales mensuales	36.635	23.024
<b>Total</b>	<u>38.635</u>	<u>23.024</u>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
IVA débito fiscal	(559)	(673)
Pagos provisionales mensuales por pagar	(3.584)	(3.560)
Provisión impuesto a la renta AT 2015	-	(291.756)
Provisión impuesto a la renta AT 2016	(1.901)	-
Otros impuestos por pagar	(271)	(228)
<b>Total</b>	<u>(6.315)</u>	<u>(296.217)</u>



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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

**13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación****c) Activos y Pasivos por impuestos diferidos**

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

<b>CONCEPTOS</b> Diferencias temporales	<b>Impuesto diferido activo</b>	
	<b>31.12.2015</b> M\$	<b>31.12.2014</b> M\$
Provisión Facturas por recibir	1.992	-
Provisión de vacaciones	2.566	1.223
Activo Fijo	5.804	4.070
<b>Total según balance</b>	<b>10.362</b>	<b>5.293</b>

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

<b>Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida</b>	<b>31.12.2015</b> M\$	<b>31.12.2014</b> M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	1.901	299.005
Efecto del impuestos diferidos a las ganancias	(2.134)	3.148
<b>Total</b>	<b>(233)</b>	<b>302.153</b>

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

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2015</b> M\$	<b>31.12.2014</b> M\$
Cambio en la tasa del impuesto diferido	-	1.097
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.097</b>

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

<b>Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuesto utilizando la Tasa Efectiva</b>	<b>31.12.2015</b> M\$	<b>31.12.2014</b> M\$
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	1.586	294.625
Otro aumento (disminución) en cargo por impuestos legales	(1.809)	7.528
<b>Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(233)</b>	<b>302.153</b>

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

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

#### f) Cambio de tasa

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

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

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

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

### 14. INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES

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

Conceptos	Del 01.01.2015	Del 01.01.2014
	al 31.12.2015	al 31.12.2014
	MS	MS
Ingresos por facturación de agua potable	173.146	127.035
<b>Totales</b>	<b>173.146</b>	<b>127.035</b>

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### 14. INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES, continuación

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

	Del 01.01.2015 al 31.12.2015	Del 01.01.2014 al 31.12.2014
	M\$	M\$
Dieta directores	1.590	23.920
Costo por venta de agua	136.785	99.743
Patente comercial	4.217	6.474
Honorarios por asesorías	3.163	9.983
Otros gastos por naturaleza	4.482	12.308
<b>Totales</b>	<b>150.237</b>	<b>152.428</b>

### 15. GANANCIA POR ACCION

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

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

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

<b>Ganancias (pérdidas) básicas por acción:</b>	<b>Unidad</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	M\$	7.283	1.100.823
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	M\$	7.283	1.100.823
Promedio ponderado de número de acciones, básico	Cantidad de acciones	2.534.393.326	2.534.393.326
Ganancia (pérdidas) básicas y diluidas por acción	\$	0,002874	0,434354

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

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014

### **16. GESTIÓN DEL RIESGO**

#### **a) Riesgo del negocio**

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

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

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

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

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

#### **b) Riesgo financiero**

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

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

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

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

#### **c) Riesgo de Crédito**

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

**16. GESTION DEL RIESGO, continuación**

**d) Riesgo de Liquidez**

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

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

**e) Riesgo Tipo de Cambio**

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

**17. MEDIO AMBIENTE**

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha efectuado desembolsos significativos por este motivo.

**18. HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los presentes estados financieros.

Con fecha 1 de marzo de 2016, asumió como Gerente General, el Ingeniero Comercial, don Patricio Herrera Guerrero