EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los periodos de tres y nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en Unidades de Fomento

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.
Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Activos	**Notas**	**30-09-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	632.633	669.182
Otros activos no financieros, corriente	9	1.525	122
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	4.346	2.963
Activos por impuestos corrientes	8	11.499	9.579
Activos corrientes totales		**650.003**	**681.846**
Activos no corrientes			
Propiedad, planta y equipos	10	84.397	86.207
Activos por impuestos diferidos	11	6.831	6.705
Total de activos no corrientes		**91.228**	**92.912**
Total de Activos		**741.231**	**774.758**

Las notas adjuntas número 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELA S.A.

Estados de Situación Financiera, continuación
al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

Pasivos y Patrimonio	**Notas**	**30-09-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	26.952	40.528
Cuentas por pagar empresas relacionadas		2.421	2.392
Pasivos corrientes totales		**29.373**	**42.920**
Pasivos no corrientes			
Total de pasivos no corrientes			
Total Pasivos		**29.373**	**42.920**
Patrimonio			
Capital emitido	15	485.859	485.859
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	213.464	233.444
Otras reservas	15	12.535	12.535
Patrimonio total		**711.858**	**731.838**
Total Pasivos y Patrimonio		**741.231**	**774.758**

Las notas adjuntas número 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Resultados por Naturaleza
al 30 de septiembre 2017 y 2016

Estado de Resultado por Naturaleza	Notas	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
		01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	16	59.319	142.704	11.493	33.348
Otros ingresos por naturaleza	17	-	1.901	-	-
Gastos por beneficios a los empleados	18	(2.023)	(32.404)	(674)	(701)
Gastos por depreciación y amortización	19	(3.046)	(3.044)	(1.016)	(1.014)
Otros gastos por naturaleza	20	(92.615)	(129.388)	(17.249)	(38.292)
Ingresos Financieros	21	10.560	21.833	505	8.139
Resultados por Unidades de Reajuste	14	7.698	15.742	(68)	4.634
Ganancia antes de Impuesto		**(20.107)**	**17.344**	**(7.009)**	**6.114**
Ingreso por impuesto a las ganancias	22	126	(4.321)	(66)	(642)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		**(19.981)**	**13.023**	**(7.075)**	**5.472**
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia del ejercicio		**(19.981)**	**13.023**	**(7.075)**	**5.472**

Las notas adjuntas número 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Resultados por Naturaleza, continuación
al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Estado de Resultados Integrales	ACUMULADO		TRIMESTRAL	
	01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Ganancia del ejercicio	(19.981)	13.023	(7.075)	5.472
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(19.981)	13.023	(7.075)	5.472
Resultado integral total	**(19.981)**	**13.023**	**(7.075)**	**5.472**

Las notas adjuntas número 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Al 30 de Septiembre de 2017

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido M$	Otras Reservas M$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M$	Patrimonio Total M$
Saldo inicial 01-01-2017	485.859	12.535	233.444	731.838
Ganancias	-	-	(19.981)	(19.980)
Saldo final 30-09-2017	**485.859**	**12.535**	**213.463**	**711.858**

Al 30 de Septiembre de 2016

Estado de cambios en el Patrimonio neto	Capital Emitido M$	Otras Reservas M$	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas M$	Patrimonio Total M$
Saldo inicial 01-01-2016	485.859	12.535	224.357	722.751
Ganancias	-	-	13.023	13.023
Saldo final 30-09-2016	**485.859**	**12.535**	**237.380**	**735.774**

Las notas adjuntas número 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
al 30 de septiembre de 2017 y 2016

Estado de Flujo de Efectivo Método Directo	Nota	30-09-2017 M$	30-09-2016 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		15.055	34.691
Otros cobros por actividades de operación		2.348	40.058
Clases de pagos		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(26.893)	(6.383)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(216)	(39.933)
Otros pagos por actividades de operación		(38.125)	(4.637)
Intereses pagados		(1.925)	(1.914)
Intereses recibidos		18.098	36.077
Impuestos a las ganancias pagados		(4.881)	(10.784)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		**(36.539)**	**47.175**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedad, planta y equipo		-	(4.679)
Importes procedentes de ventas activos intangibles		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			**(4.679)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		**-**	**-**
Total importes procedentes de préstamos			
Dividendos pagados		(10)	(8.018)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		**(10)**	**(8.018)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(36.549)**	**34.478**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**(25.825)**	**(9.905)**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		669.182	639.232
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	**632.633**	**673.710**

Las notas adjuntas número 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros

Las notas adjuntas número 1 al 26, forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2017 (no auditado)

Índice

1. Entidad que reporta.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros.
   - 2.1. Declaración de cumplimiento.
   - 2.2. Bases de medición.
   - 2.3. Moneda funcional y de presentación.
   - 2.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.
   - 2.5. Nuevos pronunciamientos contables.

3. Políticas contables significativas.
   - a. Instrumentos financieros.
     - a.1. Activos financieros.
       - a.1.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
       - a.1.2. Préstamos y cuentas por cobrar.
     - a.2. Pasivos financieros.
   - b. Propiedad, planta y equipo.
     - b.1 Reconocimiento y medición.
     - b.2 Costos posteriores
     - b.3 Depreciación.
   - c. Deterioro.
   - d. Beneficios a los empleados.
   - e. Política de distribución de dividendo.
   - f. Ingresos de explotación.
   - g. Subvenciones gubernamentales.
   - h. Información financiera por segmentos operativos.
   - i. Ingresos financieros y costos financieros.
   - j. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.
   - k. Impuesto a las ganancias.
   - l. Efectivo y equivalente de efectivo.
   - m. Estado de flujos de efectivo.
   - n. Medio ambiente.

4. Administración de riesgo financiero.
4.1. General
4.2. Riesgos de crédito.
4.3. Riesgos de liquidez.
4.4. Riesgo de mercado.
4.5. Administración del capital.

5. Instrumentos financieros por categoría.
6. Efectivo y equivalentes al efectivo.
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes.
8. Activos y pasivos por impuestos corrientes.
9. Otros activos No Financieros, Corriente
10. Propiedad, planta y equipos.
11. Activos y pasivos por impuestos diferidos.
12. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.
13. Cuentas por pagar empresas relacionadas
14. Resultados por unidades de reajuste.
15. Capital y reservas.
16. Ingresos de actividades ordinarias.
17. Otros ingresos por naturaleza.
18. Gastos por beneficios a los empleados.
19. Gastos por depreciación y amortización.
20. Otros gastos por naturaleza.
21. Ingresos financieros.
22. Gastos por impuestos a las ganancias.
23. Sanciones
24. Contingencias
25. Medio ambiente.
26. Hechos posteriores.

1). ENTIDAD QUE REPORTA

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

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

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

CONTRATO CON ESVAL S.A.

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

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

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

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por el período de 09 meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en Sesión celebrada con fecha 21 de noviembre de 2017.

2.2 Bases de Medición

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

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

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

2). BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS, CONTINUACIÓN

2.4 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Vida útil de propiedad, planta y equipos
- Vida útil de los intangibles

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

2.5 Nuevos Pronunciamientos Contables

a) Existen nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2017.

b) Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2018, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

a) Instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

Todos los activos financieros (incluidos los activos designados al valor razonable con cambios en resultados), se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Sociedad da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la entidad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y se presentan de manera neta en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Sociedad clasifica sus inversiones en las siguientes categorías: (a) activos financieros a valor razonable con cambios en resultados y (b) préstamos y cuentas por cobrar. La sociedad no mantiene activos financieros que se clasifican como inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, ni activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y reevalúa esta clasificación a la fecha de cada cierre.

a.1.1) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Se clasifican en esta categoría los activos financieros adquiridos principalmente para efectos de ser negociados en el corto plazo.

Los activos financieros definidos en esta categoría se valorizan a su valor justo, reconociendo en el estado de resultados las variaciones en dicho valor.

a.1.2) Préstamos y cuentas por cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos que se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

a) Instrumentos financieros, continuación

a.1.2) Préstamos y cuentas por cobrar, continuación

Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizarán al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o reorganización financiera o el incumplimiento o falta de pago.

En el evento de existir, se establece una provisión para reconocer las pérdidas por deterioro de valor. El importe de dicha provisión es la diferencia entre valor libro del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados a ser recuperados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor libros del activo se reduce por medio de la cuenta provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. La recuperación posterior de montos previamente reconocidos como deterioro se registra con abono a resultados en el periodo en que ocurra.

a.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

Los activos y pasivos financieros serán compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la entidad cuente con un derecho legal para compensar los montos y tenga el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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

Estos pasivos financieros mantenidos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

b) Propiedad, Planta y Equipos

b.1) Reconocimiento y Medición

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto, y los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados, y los costos por préstamos capitalizados. Un programa de computación adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, es capitalizado como parte de ese equipo.

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

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

b.2). Costos posteriores

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

b.3). Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de Propiedad, planta y equipo, Puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los terrenos no se deprecian.

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

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

b) Propiedad, Planta y Equipos, continuación

Propiedad, planta y equipo tiene la siguiente vida útil:

COMPOSICIÓN	VIDA UTIL	
	Vida útil Menor (Años)	Vida útil Mayor (Años)
Edificios	10	20
Infraestructura sanitaria	10	30
Maquinarias y equipos	10	17
Otros activos fijos	5	10

c) Deterioro

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, son evaluados anualmente para determinar eventuales indicios de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando ocurren acontecimientos o cambios económicos que indiquen que su valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor libro del activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, menos los costos de venta. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados a ser generados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. El valor presente se determina utilizando una tasa de descuento que refleja el valor actual de dichos flujos y los riesgos específicos del activo. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la Unidad Generadora de Efectivo, que representa el menor grupo de activos que genera flujos de caja independientes.

Los saldos en libros de activos no financieros distintos de la plusvalía mercantil que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro, las cuales, en caso de existir, se reconocen como una ganancia del período en que dicho reverso se genera.

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

c) Deterioro, continuación

El valor en libros de los activos no financieros de la entidad, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, se revisará en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estimará el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y valor razonable, menos los costos de venta.

d) Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la entidad posee una obligación legal o constructiva actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

e) Política de distribución de dividendo

La Política de distribución de dividendo definida en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2017, establece que la Sociedad procederá al reparto del 100% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad.

f) Ingresos de explotación

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

Los ingresos por venta se miden a valor razonable. Las facturaciones son efectuadas 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.

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

g) Subvenciones gubernamentales

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

h) Información financiera por segmentos operativos

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

i) Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses, ingresos por dividendos y ganancias por cambios en el valor razonable de los activos financieros. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Los ingresos por dividendos son reconocidos en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la entidad a recibir pagos.

Los costos financieros están compuestos por comisiones con entidades financieras por el servicio de administración de cartera y por los costos financieros asociados a la Inversión no remunerada.

j) Clasificación saldos en corrientes y no corrientes

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

k) Clasificación saldos en corrientes y no corrientes, continuación

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

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

l) Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

m) Efectivo y equivalente al efectivo

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

3). POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, CONTINUACIÓN

Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones que detallamos a continuación:

- **Flujos de efectivo**: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- **Actividades de inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

n) Información sobre medio ambiente

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

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

4.1 General

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

- Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo de Mercado.

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

Marco de Administración de Riesgo

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

Las políticas de administración de riesgo de la entidad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la entidad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la entidad. La entidad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

4.2 Riesgo de Crédito

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

- Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar
- Inversiones Financieras
- Documentos en Garantía

Los principales activos financieros mantenidos por la Sociedad corresponden a Inversiones Financieras, las cuales ascienden a M$ 639.476 al 30 de junio de 2017.

Las inversiones financieras que posee la Sociedad están invertidas en las siguientes clasificaciones de riesgo, de acuerdo a las agencias de clasificación externas:

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

4.2 Riesgo de Crédito, continuación.

Clasificación	M$
AAA	226.237
Libre de riesgo (*)	10.191
AA	362.895
N1	29.826
Total	**629.149**

(*) Los instrumentos libres de riesgo corresponden a instrumentos de deuda emitidos por el Banco Central de Chile y Tesorería General de la República.

4.3 Riesgo de liquidez

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

Las obligaciones financieras de la Sociedad están compuestas por Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, que incluyen principalmente los dividendos por pagar a los accionistas. Los vencimientos de las obligaciones por Cuentas por Pagar Comerciales no superan los 30 días contados desde la fecha de los estados financieros.

4.4 Riesgo de mercado

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

La administración de las inversiones financieras se efectúa al amparo del marco normativo que imparte el Ministerio de Hacienda para la participación de las empresas del sector público en el mercado de capitales (Oficio Ordinario Nº 1507, 23-12-2010 del Ministerio de Hacienda). Dicho marco normativo acota el tipo de instrumentos en los cuales se puede invertir de modo de minimizar la exposición al riesgo de mercado y de crédito. La Sociedad administra sus inversiones a través de contratos de Administración de cartera suscritos con el Banco BCI.

4). ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO, CONTINUACIÓN

4.4 Riesgo de mercado, continuación

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

Una variación de +/- 1% en la valorización de mercado de dichas inversiones implicaría reconocer en el estado de resultados una utilidad/pérdida de M$ 6.292.

4.5 Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

5). INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

El detalle de los activos y pasivos financieros y sus categorías son los siguientes:

Rubro del Estado de situación financiera	**Categoría de instrumento financiero**			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Efectivo y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	629.149	3.484	-	632.633
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		4.346	-	4.346
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(29.373)	(29.373)
Total instrumentos financieros al 30/09/2017	**629.149**	**7.830**	**(29.373)**	**607.606**

Rubro del Estado de situación financiera	**Categoría de instrumento financiero**			
	Activos a valor razonable con cambios en resultados	Efectivo y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	632.972	36.210	-	669.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	2.963	-	2.963
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	(36.633)	(36.633)
Total instrumentos financieros al 31/12/2016	**632.972**	**39.173**	**(36.633)**	**635.512**

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

6). EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Efectivo y equivalentes al efectivo	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Bancos	3.484	36.210
Inversiones financieras	629.149	632.972
Total	**632.633**	**669.182**

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

El detalle de los instrumentos que componen las inversiones financieras son los siguientes:

Inversiones financieras	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Intermediación Financiera	29.826	-
Bonos bancarios	507.224	464.630
Bonos Subordinados	78.517	-
Bonos Tesorería General de la República	10.191	26.257
Fondos mutuos	3.391	142.085
Total	**629.149**	**632.972**

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

Inversiones financieras	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Pesos chilenos	145.012	278.959
Unidades de fomento	484.137	354.013
Total	**629.149**	**632.972**

7). DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Deudores por ventas	2.107	2.338
Iva Crédito Fiscal	2.239	625
Total	**4.346**	**2.963**

El período de crédito sobre los deudores por ventas es de 30 días y no se hace ningún recargo por intereses, puesto que estas cuentas por cobrar se pagan en promedio dentro de los 20 días siguientes a la fecha de facturación. No existen situaciones de incobrabilidad que deban ser reconocidas ni repactaciones por este concepto.

8). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes	**30-09-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Pagos provisionales mensuales del ejercicio	7.360	9.666
Pago provisionales mensuales del ejercicio anterior	4.139	-
Impuesto a la renta por pagar	-	(87)
Total	**11.499**	**9.579**

9). OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Otros Activos No financieros corrientes	**30-09-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Deudores Varios	564	122
Otros gastos anticipados	961	-
Total	**1.525**	**122**

10). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de septiembre 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Propiedad, Plantas y Equipos	**30-09-2017**		
	Activo Bruto M$	**Depreciación Acumulada M$**	**Activo Neto M$**
Edificios	47.110	(40.568)	6.542
Infraestructura sanitaria	135.032	(74.677)	60.355
Maquinarias y equipos	13.620	(13.620)	-
Otros activos fijos	63.700	(46.200)	17.500
Total	**259.462**	**(175.065)**	**84.397**

10). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, CONTINUACIÓN

Composición:

Propiedad, Plantas y Equipos	31-12-2016		
	Activo Bruto M$	Depreciación Acumulada M$	Activo Neto M$
Edificios	47.110	(39.727)	7.383
Infraestructura sanitaria	133.797	(73.297)	60.500
Maquinarias y equipos	13.620	(13.620)	-
Otros activos fijos	63.700	(45.376)	18.324
Totales	**258.227**	**(172.020)**	**86.207**

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

Movimientos del ejercicio al 30 de septiembre 2017:

Valores Brutos	30-09-2017			
	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Bajas Reclasificación M$	Saldo Final M$
Edificios	47.110	-	-	47.110
Infraestructura sanitaria (1)	133.797	1.235	-	135.032
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	13.620
Otros activos fijos	63.700	-	-	63700
Totales	**258.227**	**1.235**	**-**	**259.462**

Depreciación	30-09-2017				
	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Bajas Reclasificación M$	Depreciación Ejercicio M$	Saldo Final M$
Edificios	39.727	-	-	841	40.568
Infraestructura sanitaria	73.297	-	-	1.380	74.677
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	-	13.620
Otros activos fijos	45.376	-	-	824	46.200
Totales	**172.020**	**-**	**-**	**3.045**	**175.065**

10). PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, CONTINUACIÓN

Movimientos del ejercicio al 31 de diciembre 2016:

Valores Brutos	31-12-2016			
	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Bajas Reclasificación M$	Saldo Final M$
Edificios	47.110	-	-	47.110
Infraestructura sanitaria	129.119	4.678	-	133.797
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	13.620
Otros activos fijos	63.700	-	-	63.700
Totales	**253.549**	**4.678**	**-**	**258.227**

Depreciación Acumulada	31-12-2016				
	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Bajas Reclasificación M$	Depreciación M$	Saldo Final M$
Edificios	38.608	-	-	1.119	39.728
Infraestructura sanitaria	71.458	-	-	1.839	73.297
Maquinarias y equipos	13.620	-	-	-	13.620
Otros activos fijos	44.275	-	-	1.101	45.375
Totales	**167.961**	**-**	**-**	**4.059**	**172.020**

11). ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

Diferencia temporal	30-09-2017		31-12-2016	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activo fijo	6.831	-	6.705	-
Totales	**6.897**	**-**	**6.705**	**-**

12). CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Proveedores bienes y servicios	311	15.878
Otros proveedores	-	20
Provisiones	2.021	-
Dividendos por pagar	24.620	24.630
Totales	**26.952**	**40.528**

13). CUENTAS POR PAGAR EMPRESAS RELACIONADAS

a) Los saldos por pagar a empresas relacionadas, generadas por el inicio de las operaciones, al 30 de septiembre de 2017 y diciembre 2016 corresponden al siguiente detalle:

Corrientes:

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Servicios administración	2.421	2.392
Totales			**2.421**	**2.392**

b) Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016.

Sociedad	RUT	Relación	Transacción	Efecto resultados (cargo) / abono 30-09-2017 M$	Efecto resultados (cargo) / abono 30-09-2016 M$
Empresa Concesionaria Servicios Sanitarios S.A.	96.579.410-7	Matriz	Administración	(20.242)	(8.000)
Totales				**(20.242)**	**(8.000)**

14). RESULTADOS POR UNIDADES DE REAJUSTE

La composición de resultados por unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Resultados por unidades de reajuste	01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Inversiones financieras	7.538	14.241	173	4.098
Remanente Crédito Fiscal	160	1.500	108	536
Total	**7.698**	**15.741**	**281**	**4.634**

15. CAPITAL Y RESERVAS

Al 30 de septiembre de 2017 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.

Las políticas de administración del capital de la Sociedad, tiene por objeto:
- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones.
- Mantener una estructura de capital adecuada de acuerdo a la naturaleza del negocio y de la industria.
- Maximizar el valor de la Sociedad.

Política de dividendos

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 26 de abril de 2017, aprobó como política de dividendos general de la Sociedad esa, distribuir el 30% de las utilidades definitivas de los ejercicios comerciales futuros, en el evento que las hubiere y sujeto a las necesidades financieras de la Sociedad.

Asimismo, la mencionada Junta aprobó repartir el 30% de las utilidades de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 (M$ 12.982), lo que significa pagar un dividendo de M$ 3.895 a los accionistas.

15). CAPITAL Y RESERVAS, CONTINUACION

Otras Reservas

Otras reservas	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Corrección monetaria capital pagado transición normas IFRS	12.535	12.535
Totales	**12.535**	**12.535**

Dentro de otras reservas se incluye la corrección monetaria del capital pagado generada en el ejercicio 2010, la cual, en virtud de lo señalado en el Oficio Circular Nº456 del 20 de Junio del 2008 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se registró con cargo a Reservas Patrimoniales.

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	30-09-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo inicial	233.444	231.640
Resultado del ejercicio	(19.981)	12.982
Dividendo	-	(11.178)
Otros cambios patrimonio	-	-
Totales	**213.463**	**233.444**

16). INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Ingresos ordinarios	01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Ingresos facturación agua potable	59.319	142.704	11.493	33.348
Total	**59.319**	**142.704**	**11.493**	**33.348**

17). OTROS INGRESOS POR NATURALEZA

Los ingresos correspondientes a este rubro, al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Otros Ingresos por naturaleza	01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Otros Ingresos Varios	-	1.901	-	-
Total	**-**	**1.901**	**-**	**-**

18). GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a los empleados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Gastos por beneficios a los empleados	01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Sueldos	-	4.387	-	-
Gratificación	-	2.332	-	-
Dietas directorio	2.023	2.070	674	701
Aportes empleador	-	254	-	-
Indemnización años servicios	-	23.361	-	-
Vacaciones	-	-	-	-
Total	**2.023**	**32.404**	**674**	**701**

19). GASTOS POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

La depreciación y amortización, al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

Depreciación y amortización	01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Depreciación	3.046	3.044	1.016	1.014
Total	**3.046**	**3.044**	**1.016**	**1.014**

20). OTROS GASTOS POR NATURALEZA

El detalle de Otros gastos por naturaleza al 30 de septiembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

Otros gastos por naturaleza	01-01-2017 30-092017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Costo venta de agua	46.862	112.736	9.079	26.345
Patente comercial	3.032	3.044	960	3.044
Asesorías profesionales	18.232	8.000	6.094	8.000
Servicios informática	876	1.445	353	389
Gastos Auditores	1.229	-	-	-
Comisiones bancarias	1.654	1.679	522	1.679
Publicidad y Difusión	440	440	-	440
Otros gastos	20.290	2.044	241	(1.605)
Total	**92.615**	**129.388**	**17.249**	**38.292**

21). INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Ingresos Financieros	01-01-2017 30-09-2017 M$	01-01-2016 30-09-2016 M$	01-07-2017 30-09-2017 M$	01-07-2016 30-09-2016 M$
Intereses sobre inversiones	10.560	21.833	505	8.139
Total	**10.560**	**21.833**	**505**	**8.139**

22). GASTOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

Los impuestos a las ganancias reconocidos en resultados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Impuestos a las ganancias	**01-01-2017 30-09-2017 M$**	**01-01-2016 30-09-2016 M$**
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias		
Ingreso (gasto) por impuestos corrientes	-	(559)
Gasto por impuestos corrientes, neto, total	**-**	**(559)**
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos a las ganancias	126	(3.762)
Ingreso (gasto) por impuestos diferidos, neto, total	**126**	**(3.762)**
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	**126**	**(4.321)**

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

Conciliación de la tasa efectiva	**01-01-2017 31-09-2017 M$**	**01-01-2016 31-09-2016 M$**
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto a la Ganancia	(20.107)	17.344
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	-	(4.163)
Impuesto contabilizado	(126)	(4.321)
Diferencia por explicar	**(126)**	**158**
Diferencias permanentes:	-	-
C. Monetaria capital propio tributario	(10.748)	(19.036)
Otras diferencias	(11.242)	18.376
Base imponible diferencia	**(494)**	**(660)**
Diferencia explicada	(126)	158
Ingreso (gasto) por Impuesto a las Ganancias	**126**	**(4.321)**

Conciliación de la tasa Impositiva legal con la Tasa impositiva efectiva	**01/01/2017 30/09/2017**	**01/01/2016 30/09/2016**
Tasa impositiva legal	25,50%	24,00%
Diferencias permanentes	24,90%	1,00%
Tasa Impositiva Efectiva	**0,60%**	**25,00%**

23). SANCIONES

Superintendencia de Valores y Seguros.
La Sociedad no ha sido sancionada por la Superintendencia de Valores y Seguros durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017.

Otras autoridades administrativas.
La Sociedad no ha sido sancionada por otras autoridades administrativas durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2017.

24). CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2017, la Sociedad no presenta contingencias o litigios.

25). MEDIO AMBIENTE

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha efectuado inversiones por este concepto.

26). HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores entre el 01 de octubre de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 30 de septiembre 2017.