

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

| | Páginas |
|--|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 |
| <i>Estados financieros</i> | |
| Estados de situación financiera | 3 |
| Estado de resultados por naturaleza | 5 |
| Estado de resultados integral | 6 |
| Estados de flujos de efectivo | 7 |
| Estados de cambios en el patrimonio neto | 8 |
| Notas a los estados financieros | 9 |

Abreviaturas utilizadas

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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

CE&A CONSULTORES Y AUDITORES DE EMPRESAS



Franco Dall' Orso B.
Socio

Santiago, 26 de marzo de 2013

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

ÍNDICE

| | | |
|------|---|-----|
| 1. | Informacion General..... | 9 |
| 2. | Bases de Preparacion | 11 |
| 2.1 | Bases de preparaci3n..... | 11 |
| 2.2 | Moneda funcional y de presentaci3n..... | 11 |
| 2.3 | Nuevos pronunciamientos contables..... | 12 |
| 2.4 | Transacciones en moneda extranjera..... | 13 |
| 2.5 | Responsabilidad de la informaci3n y estimaciones realizadas..... | 14 |
| 3. | Políticas Contables..... | 135 |
| 3.1 | Propiedades, planta y equipos..... | 15 |
| 3.2 | Deterioro del valor de activos no corrientes..... | 167 |
| 3.3 | Activos no corrientes disponibles para la venta..... | 18 |
| 3.4 | Provisiones..... | 18 |
| 3.5 | Beneficios a los empleados..... | 18 |
| 3.6 | Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos..... | 18 |
| 3.7 | Ingresos ordinarios y costos de explotaci3n..... | 19 |
| 3.8 | Activos y pasivos financieros..... | 20 |
| 3.9 | Medio ambiente..... | 23 |
| 3.10 | Ganancia por acci3n..... | 24 |
| 3.11 | Capital social..... | 24 |
| 3.12 | Distribuci3n de dividendos..... | 24 |
| 3.13 | Peri3do contable..... | 25 |
| 4. | Efectivo y Equivalentes al Efectivo..... | 26 |
| 5. | Instrumentos Financieros..... | 26 |
| 6. | Partes Relacionadas (Directores y Ejecutivos) | 30 |
| 7. | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas..... | 31 |
| 8. | Activos no corrientes disponibles para la venta..... | 32 |
| 9. | Propiedad Planta y Equipos..... | 33 |
| 10. | Patrimonio Neto..... | 35 |
| 11. | Garantías Comprometidas con terceros, restricciones, u otros compromisos..... | 35 |
| 12. | Contingencias, Juicios y Otros..... | 35 |
| 13. | Impuestom a las ganancias e Impuestos Diferidos..... | 36 |
| 14. | Otros ingresos y gastos relevantes..... | 39 |
| 15. | Ganancia por accion..... | 40 |
| 16. | Gesti3n del Riesgo | 41 |
| 17. | Medio Ambiente..... | 43 |
| 18. | Hechos Posteriores..... | 44 |

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

1. INFORMACION GENERAL

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

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

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

La Sociedad cumple con todas las condiciones legales del entorno en el que desarrolla sus operaciones, estas presentan condiciones de operación normal en cada ámbito en el que se desarrollan actividades, sus proyecciones muestran un operación rentable y tiene capacidad para acceder al sistema financiero para financiar sus operaciones lo que a juicio de la administración determina su capacidad de continuar como empresa en marcha, según lo establecen las normas contables bajo las que se emiten estos estados financieros.

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

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

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

1. INFORMACION GENERAL, continuación

CONTRATO CON ESVAL S.A.

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

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

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

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

2. BASES DE PREPARACION

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros correspondientes al año 2012 preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB fueron aprobados en reunión de Directorio del 26 de marzo de 2013

Los presentes estados financieros para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012, cumplen con cada una de las normas internacionales de información financiera vigentes a esas fechas.

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

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

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

2. BASES DE PREPARACION, continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

La Administración de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

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

2. BASES DE PREPARACION, continuación

2.4 Transacciones en moneda extranjera.

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

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

| Tipos de Moneda | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Dólar | 479,96 | 489,76 |

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

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

2. BASES DE PREPARACION, continuación

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012.

3.1 Propiedades, Planta y Equipos

a) Reconocimiento y medición

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

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

Las propiedades, plantas y equipos de la Sociedad se encuentran valorizadas al costo de adquisición actualizado de acuerdo a la norma vigente en Chile hasta el 31 de diciembre de 2008, aplicando la exención establecida en la NIIF 1 (1 de enero de 2009), Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. optó por la alternativa de mantener los activos valorizados a su costo de adquisición corregido y descontado por la depreciación acumulada, cuando corresponda, según los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile al 31 de diciembre de 2008, asignando dichos valores como costo atribuido.

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

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

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

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.1 Propiedades, planta y equipos

b) Costos posteriores

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

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

c) Depreciación y vidas útiles

La depreciación será reconocida en resultados en base lineal sobre las vidas útiles de cada componente de un ítem de propiedad, planta y equipos. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo del bien.

La depreciación, vidas útiles y valores residuales serán revisados anualmente, y se ajustarán de ser necesario.

La vida útil aplicada por la Sociedad corresponde a las vidas útiles técnicas de los activos, cuyo detalle por categoría se presenta a continuación:

| 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 |

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.1 Propiedades, planta y equipos

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

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

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

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

3.2 Deterioro del valor de activos no corrientes

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

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

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.3 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

3.4 Provisiones

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

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

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

3.5 Beneficios a los empleados

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

3.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.7 Ingresos ordinarios y costos de explotación

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

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

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.8 Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Efectivo y efectivo equivalente

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

c) Préstamos y cuentas por cobrar

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

d) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

e) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.8 Activos y pasivos financieros

Reconocimiento y medición de los activos financieros:

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene activos financieros clasificados bajo la categoría de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y disponibles para la venta.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las principales inversiones financieras de la Sociedad se encuentran en una cartera externalizada con BCI Corredores de Bolsa S.A. Esta cartera se encuentra regulada de acuerdo a las condiciones particulares del contrato y las regulaciones existentes por parte del ministerio de Hacienda, según se detalla a continuación:

Autorizaciones para inversiones en el mercado de capitales (Oficio N°1.507 del 2010, del Ministerio de Hacienda).

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.8 Activos y pasivos financieros

Autorizaciones para inversiones en el mercado nacional:

Depósitos a plazo bancarios con vencimiento antes de un año de primera o segunda emisión que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a Nivel 1+, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos clasificadoras de riesgos inscritas en el registro de la SVS.

Pactos de retrocompra sólo con bancos cuyas clasificaciones de riesgo para depósitos de corto plazo y largo plazo cumplan conjuntamente con las clasificaciones definidas anteriormente.

Fondos mutuos, sólo en cuotas de “Fondos Mutuos de Inversión en Instrumento de Deuda de Corto Plazo con duración menor o igual a 90 días”, según clasificación de la Circular N°1.578, de 2002, de la SVS. Los fondos deben cumplir conjuntamente con las clasificaciones de riesgo de crédito igual o superior a AA-fm y de riesgo de mercado igual a M1, de acuerdo a la clasificación de al menos dos clasificadoras de riesgo inscritas en el registro de la SVS, en ningún caso la empresa podrá mantener una participación mayor al 5% del patrimonio de cada fondo.

Autorizaciones para inversiones en el mercado extranjero:

Certificados de depósito y depósitos a plazo con vencimiento antes de un año, de primera o segunda emisión, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a A1 o su equivalente, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos de las siguientes clasificadoras de riesgo; Standard & Poor', Moody 's, o Fitch Ratings. Dichos instrumentos deberán ser negociados en los mercados de Estados Unidos de América, Canadá o Europa.

Certificados de depósitos y depósitos a plazo con vencimiento a más de un año, de primer o segunda emisión, que tengan una clasificación de riesgo igual o superior a A o su equivalente, de acuerdo a la clasificación de riesgo otorgada por al menos dos de las siguientes clasificadoras de riesgo: Standard & Poor', Moody 's, o Fitch Ratings. Dichos instrumentos deberán ser negociados en los mercados de Estados Unidos de América, Canadá o Europa.

Derivados: las empresas podrán invertir en instrumentos, realizar operaciones y celebrar contratos de derivados para la cobertura de riesgos financieros que puedan afectar su cartera de inversiones o su estructura de activos y pasivos o amortiguar descalce de flujos. Dichas operaciones deberán estar respaldadas por un stock (activo o pasivo) o un flujo subyacente. En caso que el stock o el flujo subyacente se extinguieran o este último dejara de tener la naturaleza subyacente, estas empresas deberán cerrar su posición o bien deshacer la operación de cobertura.

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.8 Activos y pasivos financieros

f) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

g) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.9 Medio ambiente

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.10 Ganancias por acción

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

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

3.11 Capital social

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

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

| SERIE | N° ACCIONES | | |
|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | SUSCRITAS | PAGADAS | CON DERECHO A VOTO |
| ÚNICA | 2.534.393.326 | 2.534.393.326 | 2.534.393.326 |
| TOTAL | 2.534.393.326 | 2.534.393.326 | 2.534.393.326 |

No existen acciones propias en cartera.

3.12 Distribución de dividendos

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

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.13 Período contable

Los estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

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

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

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

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

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

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 | |
|---|---------------------------------------|-------------------|--|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 1.703 | 10.222 | 3.167 | 11.762 |
| Otros activos financieros | - | - | 412.147 | 233.002 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 28.189 | 64.749 | - | - |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | - | 1.134 | - | - |
| Totales | 29.892 | 76.105 | 415.314 | 244.764 |

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

5.1.1 Inversiones en Fondos Mutuos

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

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

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

5.1.2 Otros activos financieros

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

| Composición | 31.12.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros | 412.147 | 233.002 |
| Totales | 412.147 | 233.002 |

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

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

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

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

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

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.2 Pasivos financieros

5.2.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

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

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

5.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de otros pasivos no financieros es la siguiente:

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

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

6. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)

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

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Dietas pendientes ejercicio anterior | 4.660 | - |
| Dietas del ejercicio | 37.053 | 20.019 |
| Totales | 41.713 | 20.019 |

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

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

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

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

| CARGO | SUELDOS | |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| | M\$ | M\$ |
| Gerente General | 24.590 | 18.000 |
| Contador General | 9.975 | 8.829 |
| Otros (Gratificación) | 2.158 | - |
| TOTALES | 36.723 | 26.829 |

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

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

7. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) *Cuentas por cobrar a entidades relacionadas*

| RUT | Sociedad | Naturaleza de la relación | Saldos por Cobrar | | Plazos de la Transacción |
|---------------------------------|------------|---------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------|
| | | | 31.12.2012 M\$ | 31.12.2011 M\$ | |
| 89.900.400-0 | ESVAL S.A. | Accionistas Comunes | - | 1.134 | Vencimiento no superior 90 días. |
| Total Cuentas por cobrar | | | - | 1.134 | |

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

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

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

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

8. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

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

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

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

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

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

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

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

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

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

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

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

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

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

c) *Restricciones sobre propiedades, planta y equipos*

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

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

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

10. PATRIMONIO NETO

a) Capital Suscrito y pagado y número de acciones

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

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

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

b) Otras reservas

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

c) Dividendos

En mayo de 2012 el Directorio acordó distribuir dividendos definitivos correspondientes al 30% de las utilidades del año 2011.

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

No existen situaciones que informar o revelar.

12. CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

No existen contingencias, juicios u otras situaciones que informar.

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

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) *Impuesto a la renta*

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

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

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

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

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

b) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

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

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

c) Efecto en resultado por impuesto a las ganancias

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

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

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

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

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

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

14. OTROS INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES

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

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

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

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

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

15. GANANCIA POR ACCION

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

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

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

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

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

16. GESTION DEL RIESGO

a) Riesgo del negocio

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

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

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

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

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

b) Riesgo financiero

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

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

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

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

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

16. GESTION DEL RIESGO, continuación

c) Riesgo de Crédito

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

d) Riesgo de Liquidez

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

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

e) Riesgo variación UF

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

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

17. MEDIO AMBIENTE

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

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

18. HECHOS POSTERIORES

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