

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

Estados financieros
Correspondientes a los años terminados al 30 de Septiembre de 2014 y
2013

Páginas

Estados financieros

Estados de situación financiera	2
Estado de resultados por naturaleza	4
Estado de resultados integral	5
Estados de flujos de efectivo	6
Estados de cambios en el patrimonio neto	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas utilizadas

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en Miles de pesos).

	N° Nota	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalente al efectivo	4	21.232	10.253
Otros activos financieros corrientes	5	570.025	269.652
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	5	31	1.930.183
Cuentas por cobrar partes relacionadas	7	8.143	26.614
Impuesto diferido	13	4.196	7.344
Activos por impuestos corrientes	13	22.001	5.240
Total activos corrientes distintos de activos clasificados como disponibles para venta		625.628	2.249.286
Activos no corrientes disponibles para la venta	8	0	0
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		625.628	2.249.286
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipos	9	90.935	94.489
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		90.935	94.489
TOTAL ACTIVOS		716.563	2.343.775

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresados en Miles de pesos).

	N° Nota	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	5	15.842	28.156
Cuentas por pagar relacionadas	7	6.433	21.025
Pasivos por impuestos corrientes	13	506	310.621
Otros pasivos no financieros corrientes	5	20.702	1.103.893
Total pasivos corrientes		43.483	1.463.695
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por impuestos diferidos		0	0
Total pasivos no corrientes		0	0
PATRIMONIO NETO			
Capital emitido	10	485.859	485.859
Otras reservas	10	11.438	11.438
Ganancias (pérdidas) acumuladas	10	175.783	382.783
Total patrimonio neto		673.080	880.080
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		716.563	2.343.775

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE RESULTADOS POR NATURALEZA	N° Nota	Periodo	Periodo	Periodo	Periodo
		enero a	julio a	enero a	julio a
		septiembre	septiembre	septiembre	septiembre
		2014	2014	2013	2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	14	90.649	21.616	65.435	23.146
Gastos por beneficios a los empleados	6	(29.655)	(9.449)	(28.133)	(8.834)
Gastos por depreciación y amortización	9	(3.555)	(1.088)	(4.020)	(1.340)
Deterioro	9	0	0	(3.142)	0
Otros gastos, por naturaleza	14	(116.705)	(27.812)	(97.551)	(31.267)
Otras ganancias (pérdidas)		(8.891)	(397)	12.527	(306)
Ingresos financieros		27.054	8.737	15.176	5.035
Gastos financieros		(1.385)	(498)	(2)	0
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(42.488)	(8.891)	(39.710)	(13.566)
Ingreso (gasto) por impuesto a la renta	13	(3.148)	0	(662)	0
Ganancia (perdida) de operaciones continuadas		(45.636)	(8.891)	(40.372)	(13.566)
Ganancia(pérdida) de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) neta		(45.636)	(8.891)	(40.372)	(13.566)
GANANCIAS (PERDIDAS) POR ACCIÓN					
Pérdida por acción básica					
Pérdida por acción básica en operaciones continuadas		(0,018007)	(0,003508)	(0,015930)	(0,005353)
Pérdida por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Número de Acciones		2.534.393.326	2.534.393.326	2.534.393.326	2.534.393.326
Pérdida por acción básica		(0,018007)	(0,003508)	(0,015930)	(0,005353)
Pérdidas por acción diluidas					
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(0,018007)	(0,003508)	(0,015930)	(0,005353)
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Pérdida por acción diluidas		(0,018007)	(0,003508)	(0,015930)	(0,005353)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	N° Nota	Periodo	Periodo	Periodo	Periodo
		enero a septiembre 2014 M\$	julio a septiembre 2014 M\$	enero a septiembre 2013 M\$	julio a septiembre 2013 M\$
Ganancia (pérdida)		(45.636)	(8.891)	(40.372)	(13.566)
Diferencia cambio por conversión		-	-	-	-
Coberturas de flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionados con cobertura de flujo de efectivo		-	-	-	-
Resultado integral total		(45.636)	(8.891)	(40.372)	(13.566)
Resultado integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		-	-	-	-
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladoras		(45.636)	(8.891)	(40.372)	(13.566)
Resultado integral total		(45.636)	(8.891)	(40.372)	(13.566)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresados en Miles de pesos).

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (DIRECTO)	Nº Nota	enero a septiembre	enero a septiembre
		2014	2013
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		2.030.381	73.737
Intereses recibidos		0	0
Otros cobros (pagos) por actividades de operación		0	23.895
Impuesto a las ganancias (reembolsados)		(326.876)	(20.624)
Pagos a proveedores y personal		(173.266)	(128.949)
Otros Ingresos (pagos)			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Operación		1.530.239	(51.941)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión			
Otras entradas (salidas de efectivo)		(274.705)	354.056
Compra de propiedades, plantas y equipos			
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión		(274.705)	354.056
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento			
Dividendos pagados		(1.244.555)	(68.040)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Financiamiento		(1.244.555)	(68.040)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes de efecto de los cambios en la tasa de cambio		10.979	234.075
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		10.979	234.075
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		10.253	4.870
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		21.232	238.945

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresados en Miles de pesos).

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (perdidas) acumuladas	Cambios en el patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora
	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de septiembre de 2014				
<u>Saldo inicial al 1 de enero de 2014</u>	<u>485.859</u>	<u>11.438</u>	<u>382.783</u>	<u>880.080</u>
Cambios en el patrimonio:				
Ganancia (pérdida)	0	0	(45.636)	(45.636)
Distribución dividendos	0	0	(161.364)	(161.364)
<u>Total cambios en el patrimonio</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(207.000)</u>	<u>(207.000)</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2014	485.859	11.438	175.783	673.080
Al 30 de septiembre de 2013				
<u>Saldo inicial al 1 de enero de 2013</u>	<u>485.859</u>	<u>11.438</u>	<u>289.950</u>	<u>787.247</u>
Cambios en el patrimonio:				
Incremento(disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0
Ganancia (pérdida)	0	0	(40.372)	(40.372)
Distribución dividendos	0	0	(68.528)	(68.528)
<u>Total cambios en el patrimonio</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(108.900)</u>	<u>(108.900)</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2013	485.859	11.438	181.050	678.347

ÍNDICE DE NOTAS

1.	INFORMACION GENERAL	9
2.	BASES DE PREPARACION	11
2.1	Bases de Preparación	11
2.2	Moneda funcional y de presentación	11
2.3	Nuevos pronunciamientos contables	12
2.4	Transacciones en moneda extranjera	16
2.5	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	16
3.	POLÍTICAS CONTABLES	17
3.1	Propiedades, Planta y Equipos	17
3.2	Deterioro del valor de activos no corrientes	19
3.3	Activos no corrientes disponibles para la venta	19
3.4	Provisiones	19
3.5	Beneficios a los empleados	20
3.6	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	20
3.7	Ingresos ordinarios y costos de explotación	20
3.8	Activos y pasivos financieros	21
3.9	Medio ambiente	23
3.10	Ganancias por acción	23
3.11	Capital social	24
3.12	Distribución de dividendos	24
3.13	Período contable	24
4.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	25
5.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	25
6.	PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)	28
7.	CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	29
8.	ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA	30
9.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	31
10.	PATRIMONIO NETO	33
11.	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, RESTRICCIONES U OTROS COMPROMISOS	34
12.	CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS	34
13.	IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	34
14.	INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES	36
15.	GANANCIA POR ACCION	37
16.	GESTION DEL RIESGO	37
17.	MEDIO AMBIENTE	39
18.	HECHOS POSTERIORES	39

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

1. INFORMACION GENERAL

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

Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., es una empresa filial de la Corporación de Fomento de la Producción, CORFO, constituida bajo el régimen de la sociedad anónima abierta. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Número 708, con fecha 6 de Octubre de 2000. Nació de la división de la Empresa de Obras Sanitarias de Valparaíso S.A. hoy ESVAL S.A., acordada en la Séptima Junta Extraordinaria de Accionistas de esta última, celebrada con fecha 30 de Septiembre de 1998, tal como 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.

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

CONTRATO CON ESVAL S.A.

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

2. BASES DE PREPARACION

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., al 30 de Septiembre de 2014, 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 30 de Septiembre de 2014 preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB fueron aprobados en reunión de Directorio del 28 de noviembre de 2014.

Los presentes estados financieros para los ejercicios terminados al 30 de Septiembre de 2014, 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 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

- a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2014:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
<p>Enmienda a NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación</p> <p>Aclara los requisitos para la compensación de activos financieros y pasivos financieros, con el fin de eliminar las inconsistencias de la aplicación del actual criterio de compensaciones de NIC 32</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>Enmiendas a NIIF 10, 12 y NIC 27: Entidades de Inversión</p> <p>Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales poseen control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos permitiendo que las entidades de Inversión midan sus inversiones a valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a NIIF 9, en lugar de consolidarlas</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>CINIIF 21: Gravámenes</p> <p>Esta interpretación de la NIC 37 “Provisiones, Activos Contingentes y Pasivos Contingentes”, proporciona una guía sobre cuándo una entidad debe reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por el gobierno, distinto al impuesto a la renta, en sus estados financieros.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>
<p>Enmienda a NIC 36: Deterioro del valor de los activos</p> <p>La enmienda aclara el alcance de las revelaciones sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, limitando los requerimientos de información al monto recuperable que se basa en el valor razonable menos los costos de disposición</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2014.</p>

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Enmienda a NIC 39: Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

A través de esta enmienda, se incorpora en la Norma los criterios que se deben cumplir para no suspender la contabilidad de cobertura, en los casos en que el instrumento de cobertura sufre una novación

Períodos anuales
iniciados en o después del
01 de enero de 2014.

La nueva interpretación y enmiendas adoptadas, que han entrado en vigor a partir del 1 de enero del 2014, no han tenido un efecto significativo en los estados financieros de Lago Peñuelas S.A..

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 01 de enero de 2015 y ejercicios siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, los siguientes pronunciamentos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas

Aplicación obligatoria para:

NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

Corresponde a la primera etapa del proyecto IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición". Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e incluye el tratamiento y clasificación de los pasivos financieros.

No definida.

Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Enmienda a NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición.

Corresponde a la segunda etapa del proyecto del IASB de reemplazar a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición". Esta enmienda añade un capítulo especial sobre la contabilidad de cobertura, estableciendo un nuevo modelo que está orientado a reflejar una mejor alineación entre la contabilidad y la gestión de los riesgos. Se incluyen además mejoras en las revelaciones requeridas.

Esta enmienda también elimina la fecha de aplicación obligatoria de NIIF 9, en consideración a que la tercera y última etapa del proyecto, referente a deterioro de activos financieros, está todavía en curso.

No definida.

Aplicación anticipada de etapas concluidas es permitida.

Enmienda a NIC 19: Beneficios a los empleados

Esta modificación al alcance de la NIC tiene por objetivo simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes de los años de servicios del empleado, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo de un porcentaje fijo de sueldo.

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.

Mejoras a las NIIF (Ciclos 2010-2012 y 2011-2013)

Corresponde a una serie de mejoras, necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF2, NIIF3, NIIF8, NIIF13, NIC16, NIC24, NIC38 y NIC40.

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2014.

NIIF 14: Cuentas regulatorias diferidas

El objetivo de este estándar intermedio es reducir las barreras a la adopción de las NIIF por parte de entidades que desarrollan actividades de tarifa regulada. Esta norma permite a quienes adoptan por primera vez las NIIF y que cumplan los requisitos, continuar con sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con tarifa regulada, y establece requerimientos específicos de presentación de saldos y de revelaciones de información.

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Enmienda a NIIF 11: Acuerdos Conjuntos

Esta enmienda requiere que los principios relevantes de la contabilidad de las combinaciones de negocios, contenidos en la NIIF3 y otros estándares, deben ser aplicados en la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta, cuando la operación constituye un negocio.

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016.

Enmienda a NIIF 16 y NIC 38: Métodos aceptables de depreciación y amortización

La enmienda a NIC 16 prohíbe de manera explícita la depreciación basada en los ingresos ordinarios para propiedades, planta y equipos. En el caso de la NIC 38 la enmienda introduce la presunción refutable de que para los activos intangibles el método de amortización basado en los ingresos ordinarios es inapropiado, estableciendo dos excepciones limitadas.

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2016.

NIIF 15: Ingresos procedentes de contratos con clientes

Esta nueva norma es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamiento, instrumentos financieros y contratos de seguros. Su objetivo es mejorar la comparabilidad de la información financiera, proporcionando un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además exige un mayor desglose de información. Esta norma reemplazará a la NIC 11 y NIC 18 y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF15, CINIIF 18 y SIC 31) .

Periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017.

La Administración estima que el resto de normas y enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Lago Peñuelas S.A..

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

2.4 Transacciones en moneda extranjera.

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

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

Tipos de Moneda	30.09.2014	31.12.2013
Dólar	599,22	524,61

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

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

3. POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Dichas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de Septiembre de 2014.

3.1 Propiedades, Planta y Equipos

a) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

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

b) Costos posteriores

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

3.2 Deterioro del valor de activos no corrientes

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

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

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

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

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

3.3 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

3.4 Provisiones

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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.

3.7 Ingresos ordinarios y costos de explotación

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

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

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

3.8 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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

e) Activos financieros disponibles para la venta

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

f) Reconocimiento y medición de los activos financieros:

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

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

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

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

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

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, 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 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 las principales inversiones financieras de la Sociedad se encuentran en una cartera externalizada con BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. Esta cartera se encuentra regulada de acuerdo a las condiciones particulares del contrato y las regulaciones existentes por parte del ministerio de Hacienda, según Oficio N°1.507 del 2010, del Ministerio de

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Hacienda.

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.9 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.

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

Durante los ejercicios finalizados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, 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.

3.13 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 2013.
- Estado de cambios en el patrimonio neto por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.
- Estado de resultados integrales por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.
- Estado de flujos de efectivo directo por los períodos terminados al 30 de Septiembre

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

de 2014 y 2013.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo		
Efectivo en caja	100	100
Saldos en Banco	1.725	3.156
Fondos Mutuos de Renta Fija de Corto Plazo	19.407	6.997
Total efectivo y equivalente al efectivo	21.232	10.253

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	
	30.09 2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	21.232	10.253	21.232	10.253
Otros activos financieros	570.025	269.652	570.025	269.652
Otras cuentas por cobrar	31	1.930.183	31	1.930.183
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.143	26.614	8.143	26.614
Totales	599.431	2.236.702	599.431	2.236.702

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

5.1.1 Inversiones en Fondos Mutuos

Detalle de las inversiones en fondos mutuos al 30.09.2014 y 31.12.2013, que forman parte del efectivo y equivalentes al efectivo se presentan a continuación:

Institución	Fondo	Numero de Cuotas		Valor de Cuota		Saldo de Inversión	
		30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014 \$	31.12.2013 \$	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
BCI Administradora de Fondos Mutuos	Dep. Efectivo Serie CI	16,8605	12,0433	595.316,3771	580.956,4319	10.037	6.997
	Eficaz	8.826,5412		1.061,5267		9.370	
					Totales	19.407	6.997

5.1.2 Otros activos financieros corrientes

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

Composición	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros	570.025	269.652
Totales	570.025	269.652

Las inversiones al 30.09.2014 y 31.12.2013 comprenden Instrumentos de Renta Fija e Intermediación Financiera según el siguiente detalle:

Descripción	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bonos Scotiabank	149.471	24.980
Bonos Corpbanca	49.782	-
Bonos Banco Chile	24.697	46.084
Bonos Banco Security	74.903	-
Bonos BBVA	12.621	-
Bonos Banco Central	141.695	198.724
Bonos Tesorería General República	116.939	-
Otros conceptos por cobrar (pagar)	(83)	(136)
Total Inversiones	570.025	269.652

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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

Al 30 de Septiembre de 2014 y 2013, 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

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:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Proveedores *	9.945	25.300
Acreedores Varios	20	140
Retenciones	572	523
Provisiones vacaciones	5.305	2.193
Totales	15.842	28.156

* Composición proveedores al 31.09.2014 y 31.12.2013:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Patente municipal	7.685	15.405
Multa Superintendencia de Valores y Seguros (SVS)	1.115	1.115
Honorarios por Pagar	14	26
Facturas por pagar	62	1.879
Provisión Proveedores	1.069	6.875
Totales	9.945	25.300

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

5.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de otros pasivos no financieros es la siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Dividendos por Pagar	<u>20.702</u>	<u>1.103.893</u>
Totales	<u>20.702</u>	<u>1.103.893</u>

6. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)

(a) Las Remuneraciones pagadas a los directores y comité de directores de enero a Septiembre de 2014 y 2013 se presentan a continuación:

	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Dietas del ejercicio	<u>25.113</u>	<u>32.335</u>
Totales	<u>25.113</u>	<u>32.335</u>

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

Detalle	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Jorge Bascur Maturana	5.172	11.337
Mauricio Camus Valverde	3.605	7.833
Roberto Chahuan Chahuan	2.351	5.153
Guillermo Baltra Aedo	-	2.859
Eduardo Charme Aguirre	2.351	5.153
Juan Carlos Latorre Carmona	3.579	-
Marcela Angulo González	2.685	-
Alicia Sandoval Quezada	1.790	-
Jaime Díaz Vandorse	1.790	-
Pedro Rivera Izam	1.790	-
Totales	<u>25.113</u>	<u>32.335</u>

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

- (b) Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos desde de enero a Septiembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

CARGO	SUELDOS	
	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$
Gerente General	20.416	19.500
Contador General	9.240	8.633
TOTALES	29.656	28.133

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

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
			30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$	
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas Comunes	8.143	26.614	Vencimiento no superior 90 días.
Total Cuentas por cobrar			8.143	26.614	

- b) Existe un saldo por pagar con esta misma empresa al 30 de Septiembre del 2014 por un monto de \$ 6.433 y al 31 de diciembre de 2013 por un monto de M\$ 21.025.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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	
					30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
89.900.400-0	ESVAL S.A.	Accionistas comunes	Venta de agua potable	Pesos chilenos	90.649	60.289	90.649	60.289
			Costo por venta de agua	Pesos chilenos	(70.998)	(47.628)	(70.998)	(47.628)
			Transacción de fecha 25 de abril de 2013	Pesos Chilenos	-	5.146	-	5.146
				Unidades de Fomento	-	11.426	-	11.426

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.

Con fecha 30 de diciembre de 2013, el Directorio de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. tomó conocimiento de que la Contraloría General de la República había tomado razón del Decreto N° 108 del Ministerio de Bienes Nacionales que aprueba la escritura de venta al Fisco de Chile del predio forestal denominado Hijueta San Francisco y Las Casas en la suma de \$ 1.930 millones, con lo que concluyó la tramitación de dicho acto administrativo. Con esa misma fecha el Directorio acordó repartir un dividendo provisorio por \$ 1.100 millones a pagar dentro de los 25 días siguientes de recibido el producto de la venta del predio forestal. La suma por cobrar de \$ 1.930 millones se presenta en la cuenta "Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar" del Activo, mientras que los dividendos por pagar por \$ 1.100 millones se presentan en la cuenta "Otros pasivos no financieros, corrientes" del Pasivo, ambos al 31 de diciembre de 2013. Al 30 de Septiembre de 2014 ya están saldadas tanto la cuenta por cobrar por \$ 1.930 millones como los dividendos por pagar por \$ 1.100 millones.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

Clase	30.09.2014		
	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	47.110	(37.209)	9.901
Instalaciones	129.119	(69.007)	60.112
Maquinarias y Equipos	13.620	(13.485)	135
Otros Activos Fijos	63.700	(42.913)	20.787
Total propiedades planta y equipos	253.549	(162.614)	90.935

Clase	31.12.2013		
	Bruto	Depreciación acumulada	Neto
	M\$	M\$	M\$
Edificios	47.110	(36.369)	10.741
Instalaciones	129.119	(67.168)	61.951
Maquinarias y Equipos	13.620	(13.426)	194
Otros Activos Fijos	63.700	(42.097)	21.603
Total propiedades planta y equipos	253.549	(159.060)	94.489

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

b) Reconciliación de cambios en Propiedad, Planta y Equipos, por clases al 30.09.2014 y 31.12.2013

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 01.01.2014		10.741	61.951	194	21.603	94.489
Movimientos						
Adiciones						
Deterioro						0
Gastos por depreciación		(840)	(1.839)	(59)	(816)	(3.554)
Otros						
Saldo final al 30.06.2014		9.901	60.112	135	20.787	90.935

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 01.01.2013	--	11.861	64.403	3.822	22.693	102.779
Movimientos						
Adiciones	-	-	-	-	-	-
Castigo	-	-	-	(3.142)	-	(3.142)
Gastos por depreciación	-	(1.120)	(2.452)	(486)	(1.090)	(5.148)
Otros	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31.12.2013	-	10.741	61.951	194	21.603	94.489

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 e instalaciones asociados directamente a la explotación del sistema de captación y producción de agua potable. Por lo anterior, Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. se obliga a no enajenar, gravar, arrendar ni constituir derecho alguno a favor de terceros sobre estos bienes durante la

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

vigencia del contrato. De igual forma, la Sociedad no podrá exigir la restitución de los bienes entregados en antes del término del contrato.

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

10. PATRIMONIO NETO

a) Capital Suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 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 abril de 2013 la Junta Ordinaria de Accionistas acordó distribuir dividendos definitivos correspondientes al 100% de las utilidades del año 2012.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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.

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuesto a la renta

Al 30 de Septiembre de 2014, la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., no ha efectuado provisión por impuesto renta por presentar pérdida tributaria.

Al 31 de diciembre de 2013, la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., ha efectuado provisión por impuesto renta ascendente a M\$ 311.305.

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

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Impuesto por recuperar operacional		
Pagos provisionales mensuales	22.001	-
Otros Impuestos por recuperar	-	5.240
Total	22.001	5.240
Pasivos por impuestos corrientes		
IVA crédito fiscal	(156)	(182)
Pagos provisionales mensuales	-	7.895
Provisión impuesto a la renta	-	(316.183)
Otros impuestos por pagar	(350)	(2.151)
Total	(506)	(310.621)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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	
	30.09.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	964	438	-	-
Activo Fijo	3.232	6.906		
Total según balance	4.196	7.344	-	-

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

Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Provisión impuesto renta		
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias	-	(316.183)
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	(3.148)	-
Castigo Tributario por perdidas tributarias	-	-
Total	(3.148)	(316.183)

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	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Gasto (ingreso) por impuestos utilizando la tasa legal	-	(315.509)
Otro aumento (disminución) en cargo por impuestos legales	-	(674)
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	-	(316.183)

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

14. INGRESOS Y GASTOS RELEVANTES

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

	Del 01.01.2014 al 30.09.2014 M\$	Del 01.01.2013 al 30.09.2013 M\$
Ingresos por facturación de agua potable	90.649	60.289
Otros ingresos del giro	-	5.146
Totales	90.649	65.435

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

	Del 01.01.2014 al 30.09.2014 M\$	Del 01.01.2013 al 30.09.2013 M\$
Dieta directores	25.113	32.335
Costo por venta de agua	70.998	47.628
Patente comercial	7.685	-
Honorarios por asesorías	7.723	12.371
Otros gastos por naturaleza	5.186	5.217
Totales	116.705	97.551

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

15. GANANCIA POR ACCION

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

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

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

Ganancias (pérdidas) básicas por acción:	Unidad	30.09.2014	30.09.2013
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora.	M\$	(45.636)	(40.372)
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	M\$	(45.636)	(40.372)
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	\$	(0,018007)	(0,01593)

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.

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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 y la cobertura de dichos riesgos financieros. Para lograr los objetivos, la gestión de los riesgos financieros se basa en cubrir todas aquellas exposiciones significativas, siempre que existan instrumentos adecuados y el costo sea razonable.

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

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

c) Riesgo de Crédito

La Sociedad no está expuesta directamente a los riesgos propios de la industria en la cual desarrolla su actividad, ya que considerando el contrato de Gestión con inversión firmado con 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.

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

e) Riesgo Tipo de Cambio

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014

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 30 de Septiembre de 2014 y 2013, la Sociedad no ha efectuado desembolsos significativos por este motivo.

18. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 12 de noviembre de 2014, la Contraloría General de la República tomó razón de la Resolución N° 59 de la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) que aprueba la escritura de venta a dicho organismo de 27 derechos de aprovechamiento de aguas subterráneas en la suma de \$ 1.442.625.075, con lo que concluye la tramitación de dicho acto administrativo. Esta operación representará para Lago Peñuelas S.A. una utilidad bruta antes de impuestos igual al valor de venta recién señalado y que equivale a 2,14 veces el patrimonio de la sociedad al 30 de septiembre de 2014. Lo anterior se informó como Hecho Esencial a la SVS el 13 de noviembre de 2014.