



CONSAT
AUDITORES CONSULTORES

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

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

Santiago, Chile

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS
LAGO PEÑUELAS S.A.

Páginas

Estados financieros

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

Abreviaturas utilizadas

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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) descritas en Nota 3 a los estados financieros. La Administración también es responsable por el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 3 a los estados financieros.

Base de contabilización

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

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

Otros Asuntos

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014

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



Freddy Aguayo M.

Contadores Auditores Asociados S. A.

Santiago, 25 de febrero de 2016

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

ÍNDICE DE NOTAS

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

1. INFORMACION GENERAL

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

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

CONTRATO CON ESVAL S.A.

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

2. BASES DE PREPARACION

2.1 Declaración de cumplimiento

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

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

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

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

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

2.2 Moneda funcional y de presentación

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

2. BASES DE PREPARACION, continuación

2.3 Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

2.4 Transacciones en moneda extranjera.

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

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

| Tipos de Moneda | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-----------------|------------|------------|
| Dólar | 710,16 | 606,75 |

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

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES

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

3.1 Propiedades, Planta y Equipos

a) Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

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

b) Costos posteriores

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

c) Depreciación y vidas útiles

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

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

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.2 Deterioro del valor de activos no corrientes.

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

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

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

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

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

3.3 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

3.4 Provisiones

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3.5 Beneficios a los empleados

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

3.6 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

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

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

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

3.7 Reforma Tributaria

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

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

3.8 Ingresos ordinarios y costos de explotación

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.8 Ingresos ordinarios y costos de explotación, continuación.

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

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

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

3.9 Activos y pasivos financieros

a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

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

b) Efectivo y efectivo equivalente

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

c) Préstamos y cuentas por cobrar

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

d) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.9 Activos y pasivos financieros, continuación

e) Activos financieros disponibles para la venta

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

f) Reconocimiento y medición de los activos financieros:

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

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

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

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

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.9 Activos y pasivos financieros, continuación

g) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

h) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.10 Medio ambiente

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

3.11 Ganancias por acción

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES, continuación

3.12 Capital social

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

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

| SERIE | Nº 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.

3.13 Distribución de dividendos

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

3.14 Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

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

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

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

5.1 Activos financieros

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

5.1.1 Inversiones en Fondos Mutuos

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

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

5.1.2 Otros activos financieros corrientes

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

| Conceptos | 31.12.2015 M\$ | 31.12.2014 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Inversiones en bonos y otros instrumentos financieros | 565.217 | 567.418 |
| Totales | 565.217 | 567.418 |

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

5.1.2 Otros activos financieros corrientes, continuación.

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

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

5.2 Pasivos financieros

5.2.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

| Conceptos | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Proveedores * | 10.995 | 9.944 |
| Acreedores Varios | 20 | 20 |
| Retenciones | 588 | 558 |
| Provisiones vacaciones | 8.302 | 5.823 |
| Totales | 19.905 | 16.345 |

Composición proveedores al 31.12.2015 y 31.12.2014:

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

5.2.2 Otros pasivos no financieros, corrientes

La composición de otros pasivos no financieros es la siguiente:

| Conceptos | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Dividendos por Pagar | 21.461 | 1.020.702 |
| Totales | 21.461 | 1.020.702 |

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

6. PARTES RELACIONADAS (DIRECTORES Y EJECUTIVOS)

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

| Conceptos | 31.12.2015 M\$ | 31.12.2014 M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Dietas del ejercicio | 1.590 | 23.920 |
| Totales | 1.590 | 23.920 |

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

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

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

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

CARGO

| | 31.12.2015 M\$ | 31.12.2014 M\$ |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Gerente General | 28.653 | 27.853 |
| Contador General | 11.977 | 11.164 |
| TOTALES | 40.630 | 39.017 |

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

7. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

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

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

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados:

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

8. ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

diciembre 2015

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

diciembre 2014

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación.

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

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

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

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

EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A.

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

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, continuación.

c) Restricciones sobre propiedades, planta y equipos

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

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

10. PATRIMONIO NETO

a) Capital Suscrito y pagado y número de acciones

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

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

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

b) Otras reservas

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

c) Dividendos

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

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

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

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