

ANEXO N° 1  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 25 de febrero de 2011

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

- 1 Hemos efectuado una auditoría al balance general de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. al 31 de diciembre de 2010 y al correspondiente estado de resultados y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, basada en la auditoría que efectuamos. No hemos auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 de Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A., los que fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 29 de enero de 2010. El análisis razonado y los hechos relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros, por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
- 2 Nuestra auditoría fue efectuada 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 el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría también comprende una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 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 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.
- 4 Según lo señalado en Nota 41, en concordancia con el proceso de convergencia definido al efecto en Chile, a contar del ejercicio 2011 la Sociedad adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera.

Roberto J. Villanueva B.  
RUT: 7.060.344-6  
Santiago, 29 de enero de 2010

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

**BALANCES GENERALES**

**ACTIVOS**

		31.12.2010	31.12.2009
<b>TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES</b>		<b>308225</b>	<b>346.705</b>
Disponible		12.386	772
Depósito a plazo			
Valores negociables (neto)	4	280.858	314.010
Deudores por venta (neto)			
Documentos por cobrar (neto)			
Deudores varios (neto)	5	89	7.120
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	3.077	18.602
Existencias (neto)			
Impuestos por recuperar	8	11.295	6.201
Gastos pagados por anticipado			
Impuestos diferidos	8	520	
Otros activos circulantes			
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	<b>12</b>	<b>426.711</b>	<b>431.631</b>
Terrenos	12	315.500	315.500
Construcción y obras de infraestructura	12	177.571	177.571
Maquinarias y equipos	12	11.294	11.294
Otros activos fijos	12	65.911	65.910
Depreciación acumulada (menos)	12	-143.565	-138.644
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			
Inversiones en empresas relacionadas			
Inversiones en otras sociedades			
Menor Valor de Inversiones			
Mayor Valor de Inversiones(menos)			
Deudores a largo plazo			
Documentos y cuentas por cobrar empresas relacionadas largo plazo			
Impuestos Diferidos a largo plazo			
Intangibles			
Contratos de leasing largo plazo (neto)			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>734.936</b>	<b>778.336</b>

**BALANCES GENERALES**  
(CONTINUACIÓN)

**PASIVOS Y PATRIMONIO**

		31.12.2010	31.12.2009
<b>TOTAL PASIVOS CIRCULANTES</b>		<b>23.037</b>	<b>30.555</b>
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a corto plazo			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras a largo plazo con vencimiento dentro de un año			
Obligaciones con el público (pagarés)			
Obligaciones con el público (bonos) con vencimiento dentro de un año			
Obligaciones largo plazo con vencimiento dentro un año			
Dividendos por pagar		3.317	5.086
Cuentas por pagar		8.268	354
Documentos por pagar			
Acreedores varios		0	18
Documentos y Cuentas por pagar empresas relacionadas	6	7.893	20.295
Provisiones	23	2.604	1.827
Retenciones		955	1.314
Impuesto a la renta	8	0	1.661
Ingresos percibidos por adelantado			
Otros pasivos circulantes			
<b>TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO</b>			
Obligaciones con bancos e instituciones financieras			
Documentos por pagar largo plazo			
Acreedores varios largo plazo			
Provisiones largo plazo			
Impuestos Diferidos a largo plazo			
Otros pasivos a largo plazo			
<b>INTERES MINORITARIO</b>			
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>27</b>	<b>711.899</b>	<b>747.781</b>
Capital pagado	27	498.006	498.006
Reserva revalorización capital			
Sobreprecio en venta de acciones propias			
Otras reservas			
Utilidades Retenidas	27	213.893	249.775
Reservas futuros dividendos			
Utilidades acumuladas	27	243.978	243.978
Pérdidas acumuladas (menos)			
Utilidad (pérdida) del ejercicio	27	-30.085	5.797
Dividendos provisorios (menos)			
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>734.936</b>	<b>778.336</b>

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

**ESTADOS DE RESULTADOS**

		31.12.2010	31.12.2009
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION</b>		<b>-47.630</b>	<b>-29.869</b>
MARGEN DE EXPLOTACION		31.981	38.202
Ingresos de explotación	6	152.291	181.912
Costos de explotación (menos)	6	-120.310	-143.710
Gastos de administración y ventas (menos)		-79.611	-68.071
<b>RESULTADO FUERA DE EXPLOTACION</b>		<b>10.930</b>	<b>36.854</b>
Ingresos financieros		16.568	27.849
Utilidad inversiones empresas relacionadas			
Otros ingresos fuera de la explotación	28	1.239	1.599
Pérdida inversión empresas relacionadas (menos)			
Amortización menor valor de inversiones (menos)			
Gastos financieros(menos)		-657	
Otros egresos fuera de la explotación (menos)			146
Corrección monetaria	29	-6.220	7.260
Diferencias de cambio			
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		-36.700	6.985
IMPUESTO A LA RENTA	8	6.615	-1.188
ITEMES EXTRAORDINARIOS			
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES INTERÉS MINORITARIO		-30.085	5.797
INTERES MINORITARIO			
<b>UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA</b>		<b>-30.085</b>	<b>5.797</b>
Amortización mayor valor de inversiones			
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>-30.085</b>	<b>5.797</b>

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	<b>-7.703</b>	<b>-23.199</b>
Recaudación de deudores por ventas	195.255	182.770
Ingresos Financieros percibidos	16.568	27.849
Dividendos y otros repartos percibidos		
Otros ingresos percibidos	8.219	0
Pago a proveedores y personal (menos)	-227.033	-176.521
intereses pagados (menos)		
Impuesto a la renta pagado (menos)	0	-39.552
Otros gastos pagados (menos)		
I.V.A. y otros similares pagados (menos)	-712	-17.745
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-7.270</b>	<b>-193.091</b>
Colocación de acciones de pago		
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas		
Otras fuentes de financiamiento		
Pago de Dividendos (menos)	-7.270	-193.091
Repartos de Capital (menos)		
Pago de gastos por emisión y colocación de obligaciones con el público (menos)		
Otros desembolsos por financiamiento (menos)		
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ventas de activo fijo		
Ventas de inversiones permanentes		
Ventas de otras inversiones		
Inversiones Permanentes (menos)		
Inversiones en instrumentos financieros (menos)		
Préstamos documentados a empresas relacionadas (menos)		
Otros préstamos a empresas relacionadas (menos)		
Otros desembolsos de inversión (menos)		
<b>FLUJO NETO TOTAL DEL PERIODO</b>	<b>-14.973</b>	<b>-216.290</b>
<b>EFFECTO DE LA INFLACIÓN SOBRE EL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>-6.565</b>	<b>-1.384</b>
<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>-21.538</b>	<b>-217.674</b>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>314.782</b>	<b>532.456</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>293.244</b>	<b>314.782</b>

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

**CONCILIACION FLUJO**

	31.12.2010	31.12.2009
<b>Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>-30.085</b>	<b>5.797</b>
Resultado en venta de activos		
(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos		
Utilidad en venta de inversiones (menos)		
Pérdida en venta de inversiones		
(Utilidad) Pérdida en venta de otros activos		
<b>Cargos (Abonos) a resultado que no representan flujo de efectivo</b>	<b>11.141</b>	<b>4.600</b>
Depreciación del ejercicio	4.921	
Amortización de intangibles		
Castigos y provisiones		1.187
Utilidad devengada en inversiones en empresas relacionadas (menos)		
Pérdida devengada en inversiones en empresas relacionadas		
Amortización menor valor de inversiones		
Amortización mayor valor de inversiones (menos)		
Corrección monetaria neta	6.220	
Diferencia de cambio neto		
Otros abonos a resultado que no representan flujo de efectivo (menos)		
Otros cargos a resultado que no representan flujo de efectivo		3.413
Variación de Activos que afectan al flujo de efectivo (aumentos, disminuciones)	<b>21.346</b>	<b>-5.344</b>
Deudores por ventas	21.346	-5.344
Existencias		
Otros activos		-215
Variación de pasivos que afectan al flujo de efectivo aumentos (disminuciones)	<b>-10.105-</b>	<b>-28.252</b>
Cuentas por pagar relacionadas con el resultado de la explotación	-3.490	-29.901
Intereses por pagar		
Impuesto a la Renta por pagar (neto)	-6.615	
Otras cuentas por pagar relacionadas con el resultado fuera de explotación		
I.V.A. y otros similares por pagar (neto)		1.649
Utilidad (Pérdida) del interés minoritario		
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION</b>	<b>-7.703</b>	<b>-23.199</b>

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

**Notas a los Estados Financieros**

**Diciembre 31, de 2010 y 2009**

**NOTA 1.- INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES**

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 sociedad anónima abierta. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Núm. 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, oportunidad en que también se acordó que el primer ejercicio comercial y financiero de la Empresa de Servicios Sanitarios Lago Peñuelas S.A. se iniciara el 1º de enero de 1998.

La Sociedad tiene por objeto producir agua potable y realizar las demás prestaciones relacionadas con dicha actividad, en los términos que señala la Ley General de Servicios Sanitarios y demás disposiciones complementarias.

**NOTA 2.- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a) Período contable.**

Los presentes Estados Financieros están referidos a los períodos comprendidos entre el 1º de enero y 31 de diciembre de los años 2010 y 2009.

**b) Base de Preparación.**

Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile y en conformidad con las normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros, prevaleciendo estas últimas en el caso de ocurrir eventuales discrepancias.

**c) Base de Presentación.**

Los Estados Financieros del presente ejercicio se presentan comparados con igual ejercicio del año anterior. Para estos efectos, las cifras del ejercicio anterior han sido actualizadas extracontablemente según la variación del índice de precios al consumidor, aplicando el 25% para expresarlas en moneda del 31 de diciembre de 2010.

**d) Corrección Monetaria.**

Los estados financieros han sido ajustados para reconocer los efectos de la variación en el poder adquisitivo de la moneda, ocurridos durante los respectivos ejercicios.



## **NOTA 2.- CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (CONTINUACIÓN)**

### **e) Valores Negociables.**

Corresponden a inversiones que se encuentran en una cartera externalizada por contrato a BCI Corredores de Bolsa S.A., las cuales se componen de inversiones en cuotas de fondos mutuos que se presentan valorizadas a su valor de rescate al cierre de cada ejercicio e inversiones en bonos, las que se presentan valorizadas entre la tasa de compra o mercado, el menor.

### **f) Activo Fijo.**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo de adquisición o inversión, las que se corrigieron monetariamente

En este rubro se ha reclasificado el activo fijo de los activos que mantiene ESVAL S.A. y que de acuerdo a un inventario físico realizado por la empresa Auditora "Consat Auditores Consultores", no fueron encontrados, pero que de acuerdo al contrato se mantienen vigentes, por lo que éstos deberán ser reintegrado una vez finalizado el contrato, para ello se ha agrupado en una nueva cuenta, denominada "ACTIVOS FIJOS POR RECUPERAR".

### **g) Depreciación Activo Fijo.**

Las depreciaciones han sido calculadas utilizando el método lineal, de acuerdo con la vida útil remanente de cada uno de los bienes.

### **h) Vacaciones del Personal.**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el costo de vacaciones es reconocido en los estados financieros sobre base devengada.

### **i) Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos.**

La sociedad calcula impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones legales vigentes. Además, a contar del ejercicio que se inició el 01 de enero de 2003, da reconocimiento contable al efecto de resultados de todas las diferencias temporarias entre el tratamiento contable y tributario, en conformidad con las normas del boletín técnico Num.60 del Colegio de Contadores de Chile AG.

### **j) Ingresos de Explotación.**

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.

### **k) Estado de Flujos de Efectivo.**

La sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente, aquellos saldos incluidos en los rubros: disponible y valores negociables, que cumplen las condiciones establecidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G., a través de su Boletín Técnico Núm. 50. Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro de la sociedad y además, aquellos que no están definidos en las normas como de inversión o financiamiento.

Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en éste estado financiero, en conformidad con las normas, es más amplio que el concepto operacional considerado en el estado de resultado.

**l) Reclasificaciones.**

En el ejercicio contable para el año 2009, se ha producido a reclasificar en el Activo fijo aquellos bienes que del inventario físico no fueron encontrados, en atención al trabajo realizado por la empresa auditora CONSAT, o bien no pudieron ser identificados, o se encuentran obsoletos, pero que deberán ser repuestos y entregados a Peñuelas una vez finalizado el contrato que se mantiene con ESVAL S.A.

**NOTA 3.- CAMBIOS CONTABLES**

Durante el presente ejercicio, la sociedad no ha efectuado cambios en la aplicación de principios o estimaciones contables, con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

**NOTA 4.- VALORES NEGOCIABLES**

Bajo este rubro se encuentran las inversiones externalizadas al BCI Corredor de Bolsa S.A., las que se encuentran valorizadas de acuerdo a lo señalado en nota 2.e)

La composición del saldo de estos valores al 31 de diciembre del 2010 y 2009, se detalla en el siguiente cuadro:

Instrumentos	Valor Contable	
	31/12/2010	31/12/2008
Bonos	268.477	287.691
Cuotas de Fondos Mutuos	12.381	26.319
<b>Total Valores Negociables</b>	<b>280.858</b>	<b>314.010</b>

**NOTA 5.- DEUDORES DE CORTO Y LARGO PLAZO**

En el rubro Deudores de Corto y Largo Plazo se presentan los siguientes saldos al cierre de los ejercicios finalizados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009.

	2010	2009
(1)	\$ 89.-	\$ 7.120.-

**Notas Explicativas:**

En el año 2009 aparece en este rubro, el siguiente detalle:

1) Recuperación Debito Fiscal (Trámite ante el SH)	\$ 7.120.-
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 7.120.-</b>

RUBRO	CIRCULANTES					
	Hasta 90 días		Mas de 90 hasta 1 año		Subtotal	Total Circulante(neto)
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009		31/12/2010 31/12/2009
Deudores por Ventas						
Est.deud.incobrables						
Doctos. por cobrar						
Est.deud.incobrables						
Deudores varios	89	7.120				89 7.120
Est.deud.incobrables						

#### NOTA 6.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las transacciones entre EMPRESA DE OBRAS SANITARIAS DE VALPARAISO (ESVAL S.A.) y EMPRESA DE SERVICIOS SANITARIOS LAGO PEÑUELAS S.A. (LAGO PEÑUELAS S.A.), derivan de un contrato de gestión con inversión y de un contrato de interconexión de servicios Públicos Sanitarios, ambos celebrados el 1º de diciembre de 1998 ante el notario de Santiago Félix Jara Cadot, consistente en que Lago Peñuelas S.A. provee el suministro de agua potable a Esval S.A. quien distribuye el agua potable a sus clientes.

##### a) Documentos y cuentas por Cobrar

RUT	Sociedad	Corto	Plazo	Largo	Plazo
		31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
89.900.400-0	ESVAL S.A.	3.077	18.602	0	0
<b>TOTALES</b>		<b>3.077</b>	<b>18.602</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

##### b) Documentos y Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Corto Plazo		Largo Plazo	
		31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
89.900.400-0	ESVAL S.A.	7.893	20.295	0	0
<b>TOTALES</b>		<b>7.893</b>	<b>20.295</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Transacciones**

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31/12/2010		31/12/2009	
				Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
ESVAL S.A.	89.900.400-0	Único Cliente	Suministro De Agua Potable	152.291	152.291	181.912	181.912
ESVAL S.A.	89.900.400-0	Único Cliente	Suministro De Agua Potable	120.310	-120.310	143.710	-143.710

**NOTA 7.- IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LA RENTA**

Al cierre de cada ejercicio, la sociedad provisiona el Impuesto a la Renta de Primera Categoría en conformidad con las normas tributarias vigentes.

Para el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, no hay provisión de impuesto a la renta primera categoría, debido que el resultado presenta pérdida tributaria. Por lo anterior, y considerando el saldo del FUT al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad ha registrado un impuesto por recuperar por el Pago provisional por utilidades absorbidas por M\$ 6.095.-

Al 31 de diciembre del 2009 la Sociedad provisionó por Impuesto a la Renta de Primera Categoría un monto ascendente a M\$ 1.188.-

**En el rubro de impuesto por recuperar se presenta el siguiente detalle:**

	2010 M\$	2009 M\$
<b>Impuesto Renta Primera Categoría</b>	0.-	( 1.188.-)
<b>Pagos Provisionales Mensuales a Diciembre</b>	5.200.-	6.201.-
<b>Impuesto Por Recuperar, por PPAU</b>	6.095.-	0.-
	-----	-----
<b>TOTALES A DICIEMBRE</b>	<b>11.295</b>	<b>5.013.-</b>

Ítem	31/12/2010	31/12/2009
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	0	-1.188
Ajuste gasto tributario (ejercicio anterior)		
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	520	
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	6.095	
Efecto por amortización de cuentas complementarias de activos y pasivos diferidos		
Efecto en activos o pasivos por impuesto diferido por cambios en la provisión de evaluación		
Otros cargos o abonos en la cuenta		
<b>Totales</b>	<b>6.615</b>	<b>-1.188</b>

**NOTA 8.- ACTIVOS FIJOS**

Este rubro esta compuesto por los siguientes bienes:

ACTIVOS FIJOS	2010		2009	
	MS		MS	
<b>TERRENOS</b>	315.500	315.500.-	315.500.-	315.500.-
<b>EDIFICACIONES</b>	47.177		47.177	
Dep.Acumulada	(32.043)		(31.658.-)	
Dep.Ejercicio	(1.034)	14.100.-	(388.-)	15.131
<b>INSTALACIONES</b>	130.394		130.394	
Dep.Acumulada	(59.329)		(58.047)	
Dep.Ejercicio	(2.251)	68.814.-	(1.282)	71.065.-
<b>MAQ. Y EQUIPOS</b>	6.920		6.920	
Dep.Acumulada	(5.850)		(5.955)	
Dep.Ejercicio	(178)	892.-	109	1.074.-
<b>VEHICULOS</b>	0		0	
Dep.Acumulada	0		0	
Dep.Ejercicio	0	0.-	0	0.-
<b>EQUIPOS DE OFICINA</b>	2.775		2.775	
Dep.Acumulada	(2.316)		(2.211)	
Dep.Ejercicio	(101)	358.-	(105)	459.-
<b>HERRAMIENTAS</b>	872		872	
Dep. Acumulada	(872)		(851)	
Dep. Ejercicio	(0)	0.-	(21)	0.-
<b>MUEBLES Y UTILES</b>	727		727	
Dep. Acumulada	(723)		(727)	
Dep. Ejercicio	(4)	0.-	0	
<b>SOFTWARES COMPUTAC.</b>	1.609			
Dep. Acumulada	(318)			
Dep. Ejercicio	(235)	1.056.-		
<b>ACTIVOS FIJOS POR RECUP.</b>	64.302			
Dep. acumulada	( 37.193)			
Dep. Ejercicio	(1.118)	25.991		
<b>SUMAS TOTALES</b>		<b>426.711</b>		<b>431.631</b>

**NOTA 9.- PROVISIONES Y CASTIGOS****a) PROVISIONES**

Al cierre del ejercicio, diciembre de 2010, la sociedad constituyó provisión por gastos del año, según detalle:

- Provisión de vacaciones del personal, por la suma de \$ 2.604.-.-

Al cierre del ejercicio 2009, la sociedad constituyó provisión por gastos del año, según detalle:

- Provisión de vacaciones del personal, por la suma de \$ 1.827.-

**b) CASTIGOS**

Al cierre de los ejercicios, diciembre de 2010 y 2009, no se han efectuado castigos de activos.

**NOTA 10.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

En los cuadros siguientes se detallan las variaciones registradas durante el ejercicio en las cuentas de Patrimonio, y demás antecedentes relacionados.

Las valorizaciones y corrección monetaria acumulada al 31 de diciembre del 2010 y 2009 de cada respectivo período, fueron distribuidas a las distintas cuentas representativas de Patrimonio, incluyendo la cuenta Capital, en conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la ley número 18.046.

La política de reparto de dividendos de la sociedad, a partir del ejercicio 2003 ha sido distribuir anualmente el 100% de las utilidades de cada ejercicio, sin repartir dividendos provisorios. Hasta el ejercicio 2003 la política fue distribuir el 30% de las utilidades obtenidas, sin repartir dividendos provisorios.

La distribución de accionistas es la siguiente:

<b>TIPO DE ACCIONISTA</b>	<b>PORCENTAJE DE PARTICIPACION</b>	<b>NÚMERO DE ACCTAS.</b>	<b>NOMBRE DE ACCTAS.</b>
<b>10% ó más de participación</b>	<b>64,05%</b>	<b>1</b>	<b>Corporación de Fomento de la Producción.</b>
	<b>34,62%</b>	<b>1</b>	<b>Fisco de Chile.</b>
<b>Menos de 10% de participación, con una inversión igual o superior a 200 UF.</b>	<b>1,33%</b>	<b>1.737</b>	<b>Otros</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>1.739</b>	
<b>CONTROLADOR DE LA SOCIEDAD</b>	<b>64,05%</b>	<b>1</b>	<b>Corporación de Fomento de la Producción.</b>

## NOTA 10.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)

Movimientos	Rubro	Capital pagado	Reserva revalorización Capital	31/12/08			Dividendos Provisorios	Déficit Período de Desarrollo	Resultado o del Ejercicio
				Otras reservas	Reserva futuros dividendos	Resultados Acumulados			
Saldo Inicial		485.859			238.027			5.656	
Distribución resultado ejerc. anterior					5.656			-5.656	
Dividendo definitivo ejerc. anterior					-56.56				
Aumento del capital con emisión de acciones de pago									
Capitalización reservas y/o utilidades									
Déficit acumulado período de desarrollo		12.147			5.951			-30.085	
Revalorización capital propio									
Resultado del ejercicio									
Dividendos provisorios									
Saldo Final		498.006			243.978			-30.085	
Saldo Actualizados									

  

Capital pagado	Dividendos Provisorios	Déficit Período de Desarrollo	Resultado del Ejercicio	Reserva revalorización Capital	Sobreprecio en venta de acciones	31/12/07			Dividendos Provisorios	Déficit Período de Desarrollo	Resultado del Ejercicio
						Otras reservas	Reserva futuros dividendos	Resultados Acumulados			
497.297							238.027				
							5.656				
							-5.056				
-11.438											5.656
485.859							238.027				5.656
498.006							243.978				5.797

**NOTA 10.- CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (CONTINUACIÓN)**

Serie	Número de acciones suscritas	Número de acciones pagadas	Número de acciones con derecho a voto
UNICA	2.534.393.326	2.534.393.326	2.534.393.326

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
UNICA	498.006	498.006

En el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se registraron ingresos fuera de la explotación, producto de revertir la provisión de impuesto a la renta, ya que tributariamente la Compañía se encuentra con pérdidas.

Para el mes diciembre del 2009, se registró el reintegro de cargos en la cuenta corriente del BCL.

**2010**

- Reverso de provisión de impuesto a la renta	M\$	1.239.-
Suma Total	M\$	1.239.-

**2009**

- Reintegro de gastos por comisión en Cta.Cte.	M\$	51.-
- Venta de Activo Fijo (Venta camioneta a ESVAL)		1.548.-
-		
Suma Total	M\$	1.599.-

**NOTA 11.- CORRECCION MONETARIA**

Activos (Cargos) / Abonos	Índice de reajustabilidad	31/12/2010	31/12/2009
Existencias			
Activo Fijo	IPC	11.535	-10.540
Inversiones En Empresas Relacionadas			
Otros Activos No Monetarios	IPC		95
Cuentas De Gastos Y Costos	IPC	1.817	-247
Total (Cargos) Abonos		13.352	-10.692

Pasivos (Cargos) / Abonos			
Patrimonio	IPC	-18.098	17.466
Pasivos No Monetarios			
Cuentas De Ingresos	IPC	-1.474	486
Total (Cargos) Abonos	IPC	-19.572	17.952
(Perdida) Utilidad Por Corrección Monetaria		-6.220	7.260



**NOTA 12.- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

No hay actividades de financiamiento comprometidas para efectuar inversiones de activo fijo, préstamos aprobados no ingresados, capitalización de pasivos u otras operaciones similares.

**NOTA 13.- CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES**

En los ejercicios cubiertos por estos estados financieros, no se han producido contingencias ni existen restricciones que deban ser reveladas.

**NOTA 14.- CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

La Sociedad no registra cauciones obtenidas de terceros.

**NOTA 15.- MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA**

RUBRO	MONEDA	Monto	
		31/12/2010	31/12/2009
<b>Activos Circulantes</b>			
Disponible	\$ No Reajutable	12.386	772
Deposito A Plazo	\$ No Reajutable	0	0
Valores Negociables	\$ No Reajutable	280.858	314.010
Deudores Varios	\$ No Reajutable	89	7.120
Documentos Y Cuentas Por Cobrar Empr.Relac.	\$ No Reajutable	3.077	18.602
Impuestos Por Recuperar	\$ No Reajutable	11.295	6.201
Impuestos Diferidos	\$ No Reajutable	520	0
Otros Activos Circulantes	\$ No Reajutable	0	0
<b>Activo Fijo</b>			
Terrenos	Reajutable	315.500	315.500
Construcción Y Obras De Infraestructura	Reajutable	177.571	177.571
Maquinarias Y Equipos	Reajutable	11.294	11.294
Otros Activos Fijos	Reajutable	65.911	65.910
Depreciaciones	Reajutable	-143.565	-138.644
-----			
<b>Otros Activos</b>			
<b>Total Activos</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	<b>308.225</b>	<b>346.705</b>
<b>Total Activos</b>	<b>Reajutable</b>	<b>426.711</b>	<b>431.631</b>

**NOTA 15.- MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA (CONTINUACIÓN)**

RUBRO	MONEDA	Monto	
		31/12/2010	31/12/2009
<b>Pasivos Circulantes</b>			
<b>Dividendos por Pagar</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	3.317	5.086
<b>Cuentas por Pagar</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	8.268	354
<b>Acreedores varios</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	0	18
<b>Documentos y Ctas. Por pagar E.Relacionadas</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	7.893	20.295
<b>Provisiones</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	2.604	1.827
<b>Retenciones</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	955	1.314
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	0	1.661
<b>Total Pasivos Circulantes</b>	<b>\$ No Reajutable</b>	<b>23.037</b>	<b>30.555</b>

**NOTA 16.- HECHOS POSTERIORES**

Entre la fecha de cierre de los presentes Estados Financieros y la fecha de emisión de los mismos, 31 de Diciembre de 2010, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudieran afectar en forma significativa la interpretación de la posición financiera revelada en estos estados.

**NOTA 17.- HECHOS RELEVANTES**

No registra información para esta nota

**NOTA 18.- ANALISIS RAZONADO****ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS  
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009.**

INDICES	2010	2009
	-----	-----
Liquidez Corriente	13,08	11,63
Razón Acida	13,08	11,63
Razón Endeudamiento/Patrimonio	0,03	0,06
Razón Endeudamiento/Inversión	0,03	0,06
	M\$	M\$
Total Activos	734.936	778.336
Resultado Operacional (Pérdida)	(47.630)	(29.869)
Ingresos Fuera de la Explotación	17.087	29.594
Gastos Financieros	( 657 )	0
Resultado No Operacional	10.930	36.854
Resultado después de Impuestos- Utilidad	( 30.085 )	5.797
<b>VOLUMEN DE VENTAS (M3)</b>		
Suministro de Agua Potable	3.472.940	3.922.139
<b>VALOR DE VENTAS (M\$)</b>	152.291	181.912

**PRINCIPALES TENDENCIAS**

Del análisis de los principales indicadores financieros de la Sociedad, se puede inferir lo siguiente:

**LIQUIDEZ:** Ambos ejercicios presentan un elevado nivel de Liquidez, siendo el año 2010 mayor en un 12,47% que el año 2009 y los activos circulantes cubren con holgura las obligaciones y compromisos de corto plazo, y en consecuencia, es posible continuar desarrollando con normalidad el nivel de operaciones programadas.

**ENDEUDAMIENTO:** La sociedad no registra deudas al cierre de los ejercicios correspondientes al año 2010 y 2009.

**RENTABILIDAD:** La rentabilidad operacional del período enero a diciembre de 2010, calculada sobre el patrimonio, una vez excluida las utilidades del mismo período, es negativa en -6,42%, siendo mayor a la del mismo período anterior que fue negativa en un -4,03%. Esta diferencia en la rentabilidad operacional proviene principalmente por el mayor gasto de administración y ventas, esto debido a que en el año 2010 al mes de diciembre, hay un 16,95%, más gastos por éste concepto.

El otro aumento significativo, se produjo en los gastos de honorarios en el período de 2010, aumento en un 9,24%, producto de estudio encargado a Almarza y Cía. Ltda., estudio de valorización de la Planta de producción de agua potable, ubicada en el embalse de Peñuelas y, solicitado por el directorio de la empresa. Además de servicio externo de informe legal de derechos de aprovechamiento de aguas, encargada al abogado Sr. Rafael del Valle Vergara.

A su vez, la rentabilidad total sobre el patrimonio fue negativa en un -4,3% negativo en el presente ejercicio, al compararlo con un 0,78% positivo en igual período del año 2009, la diferencia se produce por que el

período actual refleja una pérdida, comparado con el año anterior y producto de un mayor gasto de administración y ventas, en un 16,95%.

**ACTIVOS:** Los principales activos de la Sociedad corresponden a terrenos ubicados en las diversas localidades de la Quinta Región, los cuales representan un 73,94% de los activos fijos, totalizando M\$ 315.500; por otra parte las instalaciones, maquinarias y bienes muebles y software totalizan M\$ 71.120, equivalente a un 16,67% y las edificaciones totalizan M\$ 14.100, que representan el 3,30% del total de los activos fijos.

En el mes de septiembre de 2009, se procedió a reclasificar los activos fijos, de acuerdo a informe de auditoría (empresa de auditoría CONSAT), definiendo un nuevo concepto como Activos fijos a recuperar, por la suma de M\$ 5.25.990.-, que representa el 6,09% del total de los activos fijos.

### **PRINCIPALES DIFERENCIAS ENTRE VALORES DE MERCADO O ECONOMICOS Y DE LIBROS DE LOS ACTIVOS**

En términos generales no se aprecian diferencias significativas en algunos de los valores económicos y los valores de libros de los bienes de la Sociedad, en el caso de los bienes del activo fijo, los cuales contablemente se presentan al costo más corrección monetaria y menos depreciaciones, estas últimas cuando corresponde aplicarlas.

Durante el año 2009 se practicaron las tasaciones de varios inmuebles de la sociedad, mismas que arrojaron valores de mercado significativamente mayores que los valores libro de los inmuebles tasados. Los anteriores se muestran en el siguiente cuadro:

<u>INMUEBLES TASADOS DURANTE EL AÑO 2009</u>	<u>Valor Libro Pesos</u>	<u>Tasación Pesos</u>
Hijuelas San Francisco y las casas, comuna de Casablanca	\$ 257.894.905.-	\$ 1.872.000.000.-
Un terreno de 950 mts., Pob. Quinteros, Quinteros	\$ 3.112.018.-	\$ 24.376.307.-
Lote de terreno en la localidad de San Esteban Los andes (*)	\$ 1.113.537.-	\$ 216.615.777.-
Inmueble calle Portales Casablanca (*)	\$ 20.633.547.-	\$ 205.636.022.-
<b>SUMAS TOTALES DE INMUEBLES DURANTE 2009</b>	<b>\$ 282.754.007.-</b>	<b>\$ 2.318.628.106.-</b>

Nota (\*) estos dos inmuebles han continuado en uso por ESVAL después de su transferencia a Lago Peñuelas S.A.

No es posible estimar razonablemente el valor de liquidación de bienes en operación, pero las depreciaciones se consideran adecuadamente para reconocer la pérdida de valor por el uso de tales bienes.

### **VARIACION DE LOS MERCADOS EN QUE PARTICIPA**

La Sociedad mantiene con ESVAL S.A. una relación contractual de suministro de agua potable y servicio de gestión con inversión, lo que le permite cubrir, entre ambas compañías, el abastecimiento de agua potable a las localidades de Placilla, Peñuelas, Curauma y sectores del Gran Valparaíso. Por el hecho de no existir mercados secundarios o alternativos para el desarrollo de la actividad, no es posible efectuar una comparación al respecto.