



TRATACAL S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010



TRATACAL S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

CONTENIDO

Informe de los Auditores Externos Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultado Integral
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros

IFRS - International Financial Reporting Standards
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
NIFCH- Normas de Información Financiera de Chile
PCGA - Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
IPC - Índice de precios al consumidor



Accountants Global Network

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
Tratacal S.A.

AGN ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.
R.U.T.: 76.098.650-K
General del Canto 526 - Providencia
Teléfono : (56)-2 - 2359171
Fax : (56)-2 - 2359089
E-mail : agn@agn.cl
web : www.agn.cl
SANTIAGO - CHILE

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Tratacal S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y de los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Tratacal S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, 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 nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tratacal S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, 27 de Febrero de 2012



Enrique Tala Sapag

AGN ABATAS Auditores Consultores Limitada
AGN International

TRATACAL S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Activos | Notas | 31/12/2011 M\$ | 31/12/2010 M\$ | 01/01/2010 M\$ |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 7 | 437.072 | 445.001 | 385.367 |
| Otros activos no financieros corrientes | 12 | 617 | 436 | 43.441 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 8 | 278.864 | 230.089 | 205.674 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes | 9 | 0 | 14.351 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes | 13 | 45.916 | 228.825 | 383.949 |
| Activos corrientes Totales | | 762.469 | 918.702 | 1.018.431 |
| Activos no corrientes | | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 11 | 308.574 | 292.354 | 280.696 |
| Otros activos no financieros no corrientes | 12 | 42.210 | 0 | 68.501 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 10 | 3.367.494 | 3.566.220 | 3.695.490 |
| Propiedades, planta y equipo | 17 | 28.586 | 5.950 | 7.694 |
| Activos por impuestos diferidos | 13 | 94.791 | 198.043 | 255.381 |
| Activos no corrientes | | 3.841.655 | 4.062.567 | 4.307.762 |
| Activos | | 4.604.124 | 4.981.269 | 5.326.193 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TRATACAL S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y 01 de Enero de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Patrimonio y pasivos | Notas | 31/12/2011 M\$ | 31/12/2010 M\$ | 01/01/2010 M\$ |
|--|--------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pasivos corrientes | | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 15 | 398.675 | 390.459 | 409.877 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 16 | 46.189 | 27.273 | 14.265 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 9 | 6.484 | 50.539 | 22.467 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | | 17.121 | 12.602 | 12.547 |
| Pasivos corrientes totales | | 468.469 | 480.873 | 459.156 |
| Pasivos no corrientes | | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 15 | 2.290.935 | 2.533.042 | 2.792.942 |
| Pasivo por impuestos diferidos | 14 | 377.428 | 394.584 | 411.740 |
| Total de Pasivos no corrientes | | 2.668.363 | 2.927.626 | 3.204.682 |
| Pasivos | | 3.136.832 | 3.408.499 | 3.663.838 |
| Patrimonio | | | | |
| Capital emitido | 18 | 1.395.557 | 1.395.557 | 1.361.519 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 18 | 105.773 | 211.251 | 300.836 |
| Otras reservas | 18 | (34.038) | (34.038) | - |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.467.292 | 1.572.770 | 1.662.355 |
| Participaciones no controladoras | | | 0 | |
| Patrimonio Total | | 1.467.292 | 1.572.770 | 1.662.355 |
| Patrimonio y pasivos | | 4.604.124 | 4.981.269 | 5.326.193 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TRATACAL S.A.
Estado de Resultados Integrados por Naturaleza
Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Estado de resultados por Naturaleza | Notas | Acumulado | |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | | 01/01/2011 | 01/01/2010 |
| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 19 | 1.924.391 | 1.728.842 |
| Otros ingresos, por naturaleza | | 14.757 | 806 |
| Materias primas y consumibles utilizados | 20 | (650.021) | (562.862) |
| Total de gastos por beneficios a los empleados | 21 | (106.054) | (65.668) |
| Gasto por depreciación y amortización | 22 | (229.346) | (224.198) |
| Otros gastos por naturaleza | | (318.529) | (441.407) |
| Ingresos financieros | 23 | 14.451 | 4.442 |
| Costos financieros | 23 | (133.597) | (77.199) |
| Resultados por unidades de reajuste | 23 | (85.274) | (62.079) |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | 430.778 | 300.677 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 14 | (86.096) | (40.183) |
| Ganancia (pérdida) | | 344.682 | 260.495 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a | | | |
| Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 344.682 | 260.495 |
| Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras | | | |
| Ganancia (pérdida) | | 344.682 | 260.495 |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancia por acción básica | | En Pesos | En Pesos |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | 18 | 287.234,72 | 217.078,89 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | | |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | 287.234,72 | 217.078,89 |
| Estado de Resultado Integral | Notas | 01/01/2011 | 01/01/2010 |
| | | 31/12/2011 | 31/12/2010 |
| | | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdida) | | 344.682 | 260.495 |
| Resultado integral atribuible a: | | | |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | 344.682 | 260.495 |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras | | | |
| Resultado Integral Total | | 344.682 | 260.495 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TRATACAL S.A.
Estado de Flujos de Efectivo Directo
Al 31 de Diciembre de 2011 y 31 de Diciembre de 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| Estado de flujos de efectivo por Método Directo | Notas | 31/12/2011 M\$ | 31/12/2010 M\$ |
|--|-------|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 2.256.263 | 2.038.689 |
| Clases de pagos | | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (1.124.360) | (1.012.036) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (65.971) | (66.443) |
| Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación | | (450.160) | (350.080) |
| Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación | | 13.608 | 3.495 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación | | (49.785) | (20.411) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 579.595 | 593.214 |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión | | (31.803) | - |
| Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión | | (87.507) | (39.169) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (119.310) | (39.169) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Pagos de préstamos | | (331.674) | (343.357) |
| Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación | | (136.540) | (151.054) |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | (468.214) | (494.411) |
| Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo | | (7.929) | 59.634 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del periodo | | 445.001 | 385.367 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo | 7 | 437.072 | 445.001 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TRATACAL S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Capital Emitido | Otras reservas varias | Otras Reservas | Ganancias (pérdidas) Acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios | Participaciones no controladas | Patrimonio Total |
|--|------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------------|--|--------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2011 | 1.395.557 | (34.038) | (34.038) | 211.251 | 1.572.770 | 0 | 1.572.770 |
| Ganacias (Pérdida) | 0 | 0 | 0 | 344.682 | 344.682 | 0 | 344.682 |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | (450.160) | (450.160) | 0 | (450.160) |
| Cambios en Patrimonio | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final Periodo Actual 31-12-2011 | 1.395.557 | (34.038) | (34.038) | 105.773 | 1.467.292 | 0 | 1.467.292 |

| | Capital Emitido | Otras reservas varias | Otras Reservas | Ganancias (pérdidas) Acumuladas | Patrimonio atribuible a los propietarios | Participaciones no controladas | Patrimonio Total |
|--|------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------------|--|--------------------------------|------------------|
| Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2010 | 1.361.519 | 0 | 0 | 300.836 | 1.662.355 | 0 | 1.662.355 |
| Ganacias (Pérdida) | 0 | 0 | 0 | 260.495 | 260.495 | 0 | 260.495 |
| Dividendos | 0 | 0 | 0 | (350.080) | (350.080) | 0 | (350.080) |
| Cambios en Patrimonio | 34.038 | (34.038) | (34.038) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo Final Periodo Actual 31-12-10 | 1.395.557 | (34.038) | (34.038) | 211.251 | 1.572.770 | 0 | 1.572.770 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

TRATACAL S.A.

INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(En miles de pesos)

| | |
|--|----|
| 1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO | 2 |
| 2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLITICAS CONTABLES | 2 |
| 3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA | 12 |
| 4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO | 13 |
| 5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD | 16 |
| 6. SEGMENTOS DE NEGOCIO | 16 |
| 7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 17 |
| 8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES | 18 |
| 9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS | 19 |
| 10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA | 21 |
| 11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 23 |
| 12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS | 23 |
| 13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS | 24 |
| 14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES | 25 |
| 15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS | 25 |
| 16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 26 |
| 17. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS | 27 |
| 18. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO | 28 |
| 19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS | 30 |
| 20. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS | 30 |
| 21. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 30 |
| 22. DEPRECIACION Y AMORTIZACION | 30 |
| 23. RESULTADO FINANCIERO | 31 |
| 24. CONTINGENCIAS | 31 |
| 25. COMPROMISOS | 32 |
| 26. MEDIO AMBIENTE | 32 |
| 27. HECHOS POSTERIORES | 32 |

1. INFORMACION GENERAL Y DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Tratacal S.A. (en adelante la "Sociedad" o "Tratacal") tiene su domicilio legal en Augusto Leguía Sur 160 Oficina 51, Las Condes, Chile y su Rol Único Tributario es 76.741.450-1.

Tratacal S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta por escritura pública el 08 de enero de 2007 ante el Notario Público Don Raul Undurraga Laso.

El objeto único y exclusivo de la Sociedad es la disposición de aguas servidas a través de la explotación de la concesión sanitaria de la Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A.(hoy ECONSSACHILE S.A.), y la realización de las demás prestaciones relacionadas con dichas actividades.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N° 171. Como empresa del sector sanitario, es fiscalizada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios (SISS), en conformidad con la Ley N°18.902 y los Decretos con Fuerza de Ley N°382 y N°70, ambos del año 1988.

Tratacal S.A. es controlada con el 50% de las acciones por Icafal Inversiones S.A., 25% de las acciones por Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. y con el 25% de las acciones por Hidrosan Ingeniería S.A., las que a su vez son controladas por otras sociedades.

Al 31 de diciembre de 2011, la sociedad cuenta con 02 empleados.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros han sido preparados con las normas internacionales de información financieras (NIIF) que representan la adopción integral explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Adicionalmente se han considerado los oficios y circulares emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para efectos específicos de la preparación de los presentes Estados Financieros.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Tratacal S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los resultados integrales de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- ✓ Estado de Situación Financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010.
- ✓ Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- ✓ Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.
- ✓ Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

Moneda Funcional

Los estados financieros individuales se presentan en la moneda del entorno económico principal en el cual operan la sociedad (Moneda funcional). Para propósitos de los estados financieros, los resultados y la posición financiera son expresados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de la Sociedad.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, el que manifiesta que se han aplicado la totalidad de los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio, en sesión de fecha 27 de Febrero de 2012, aprobó los presentes estados financieros.

En la preparación de los Estados Financieros Proforma se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- ✓ La vida útil de los intangibles.
- ✓ Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- ✓ Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en NIC 8, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011, y han sido aplicadas de manera uniforme en el ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

2.3 Bases de conversión

Los activos y pasivos en unidades de fomento, son traducidos a pesos chilenos al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|------------------------|------------|------------|------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| Unidad de fomento (UF) | 22.294,03 | 21.455,55 | 20.939,49 |

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.4 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan ni los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.5 Reconocimiento de ingresos

2.5.1 Ingresos de prestación de servicios

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo, es decir cuando se produce la prestación de servicios, independientemente del momento en que se produzca el pago.

Los ingresos por ventas reguladas se contabilizan sobre la base del tratamiento de aguas servidas facturados a cada cliente, valorizados de acuerdo a la tarifa fijada por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, cuya aplicación es de cinco años y en una menor proporción de los negocios no regulados asociados a las prestaciones de servicios relacionados con actividades sanitarias. Estos Ingresos por los servicios prestados se reconocen sobre base devengada.

2.5.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.5.3 Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando todos los riesgos y beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador.

2.6 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, los cuales constituyen activos que requieren de un ejercicio de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el ejercicio en que se incurren.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.7 Beneficios al personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo del derecho, de acuerdo a lo establecido en la NIC 19 (Beneficios del Personal).

2.8 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el Estado de Resultados Integrales, o directamente en las cuentas de patrimonio del Estado de Situación Financiera, según corresponda.

La Sociedad determina el cargo por impuesto a la renta corriente sobre la base de la ley de impuesto a la renta y de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera de la Sociedad. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. Además, cuando corresponda, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos se calculan, sobre la base de las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

2.9 Propiedades, Planta y Equipos

La Sociedad registra sus activos fijos a su costo histórico, menos su depreciación acumulada. El costo histórico incluye todos aquellos desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los desembolsos futuros relacionados con la mantención y reparación de los activos, se reconocen como gastos en el período en que se incurren. No obstante, existen desembolsos futuros (adiciones o mejoras) que son incluidos en el valor del activo o reconocidos como un activo separado, cuando cumplen las siguientes condiciones:

- ✓ Que estos bienes generen beneficios económicos futuros para la sociedad; y
- ✓ Que el costo de dichos bienes pueda ser medido fiablemente.

Los valores residuales y la vida útil restante de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario al cierre de cada ejercicio.

La depreciación de los bienes del activo fijo se ha calculado de acuerdo con el método lineal, considerando los años de vida útil remanente de los respectivos bienes.

El valor libro de los activos se revisa periódicamente, para determinar si existe algún deterioro respecto a su valor recuperable (test de impairment).

La Sociedad registra las inversiones en plantas y equipos en el rubro de Otros Activos mientras están en construcción, posteriormente y considerando que su giro es de una concesión sanitaria se clasifican como intangibles de acuerdo con lo descrito en el criterio de Activos Intangibles.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.10 Activos Intangibles

2.10.1 Derechos de Concesión

Los derechos se registran a su costo histórico y corresponde principalmente al costo del contrato de transferencia de los derechos de explotación sanitarios de los servicios públicos sanitarios de disposición de aguas servidas en la Ciudad de Calama, Segunda Región. El plazo de amortización del contrato es de 25 años y 11 meses. Estos acuerdos de concesión se valorizan en conformidad con los requerimientos de IFRIC 12, Acuerdos de Concesión, pues corresponden a acuerdos de servicios de concesión público-privado donde: (i) el otorgador controla o regula que servicios debe proveer el operador con la infraestructura, a quién debe proveerlos, y a qué precio, y; (ii) el otorgador controla a través de propiedad, beneficio designado u otros algún interés residual significativo en la infraestructura al término del acuerdo.

2.10.2 Activos sujetos a traspaso por Contrato

La explotación de las Concesiones Sanitarias, incluye el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de los servicios de disposición de aguas servidas, durante el plazo de la vigencia del derecho de explotación en el área de concesión, conforme al Programa de Desarrollo aprobado por la Superintendencia de Servicios en los términos del Artículo 58 de la Ley General de Servicios Sanitarios. Los activos incluidos como intangibles sujetos a transferencia por contrato de concesión se registran a valor de costo y se amortizan en el plazo de duración del contrato de concesión dado que la Sociedad deberá transferir a Econssa Chile S.A. el dominio de la totalidad de los bienes inmuebles que adquiera y/o construya durante la vigencia del Contrato.

La infraestructura bajo el alcance de esta interpretación no es reconocida como propiedad, planta y equipo del operador, independiente del grado al cual el operador asume los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad e independientemente de cuál de las partes del contrato tiene derecho legal a la propiedad durante el término del acuerdo, dado que el activo es "controlado" por los otorgadores. En su lugar, el operador reconoce un activo financiero cuando este posea un derecho incondicional de recibir una retribución en efectivo u otro activo financiero del otorgador ("Modelo de Activo Financiero"), y/o un activo intangible cuando tenga un derecho a cobrar a los usuarios del servicio público ("Modelo de Activo Intangible"). Bajo ambos modelos, el operador contabiliza los ingresos y costos relacionados con los servicios de construcción en conformidad con IAS 11. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18. Adicionalmente, las obligaciones contractuales establecen que el operador debe cumplir como una condición de la concesión recibida, esto es, (a) mantener la infraestructura en un nivel de operatividad, o (b) restaurar la infraestructura a una condición especificada antes de que ésta sea traspasada al otorgador al término de la concesión. Estas obligaciones contractuales de mantener o restaurar la infraestructura, deberán ser reconocidas y medidas en conformidad con IAS 37, es decir. Los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el ejercicio en que son incurridos. En este caso los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser capitalizados durante la fase de construcción. De conformidad con el contrato de concesión firmado por la Sociedad, ésta tendrá derecho a recuperar el valor de las inversiones que no serán remuneradas al final de la concesión, lo que ha generado el registro de una cuenta por cobrar (Activo financiero) a ECONSSACHILE S.A. ("otorgador") y por las inversiones efectuadas que deberán ser transferidas al término del plazo de la concesión, 25 años y 11 meses, se ha registrado un activo intangible.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo.

La sociedad efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. El criterio para efectuar dicha provisión para la deuda vencida el 100% sobre 180 días y un análisis caso a caso.

2.12 Instrumentos Financieros

Activos financieros negociables - Se clasifican en esta categoría los activos adquiridos principalmente para efectos de ser vendidos en el corto plazo o si son designados así por la Gerencia. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes si son mantenidos como negociables o se espera que se realicen dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del balance general.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Los deudores comerciales - Corresponden a los importes facturados por consumos de agua potable, servicios de alcantarillado, tratamiento de aguas servidas y otros servicios y, a los ingresos devengados por consumos realizados entre la fecha de la última lectura (según calendario mensual establecido) y la fecha de cierre del Estado Financiero. Estos son registrados a valor neto de la estimación de deudores incobrables o de baja probabilidad de cobro. La política de deudores comerciales está sujeta a la política de crédito, la cual establece las condiciones de pago, así como también los distintos escenarios a pactar de los clientes morosos.

Método de tasa de interés efectiva - El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el ejercicio correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Compañía de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método. Los ingresos se reconocen sobre una base de interés efectivo en el caso de los instrumentos de deuda distintos de aquellos activos financieros clasificados a valor razonable a través de resultados.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros, se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha que se compromete a adquirir o vender el activo.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.12 Instrumentos Financieros, continuación

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento - Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos determinables y vencimientos fijos que la Gerencia tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valorizan a su valor razonable reconociendo un ingreso financiero por el período comprendido entre su reconocimiento y la liquidación.

Deterioro de activos financieros - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a "valor razonable a través de resultados" o como "otros pasivos financieros".

Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

Otros pasivos financieros - Los otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Posteriormente éstos son valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Derivados Implícitos - La Sociedad ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, este es valorizado y los movimientos en su valor razonable son registrados en la cuenta de resultados de los Estados Financieros.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.15 Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

El efectivo incluye el efectivo en caja y bancos, y el efectivo equivalente inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazo. En el estado de situación, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. La Sociedad incluye bajo este concepto ingresos y gastos generados por el tratamiento de Aguas Servidas.

Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.16 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Compañía y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período. La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

2.17 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas.

2.18 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso de existir obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos no corriente.

2.19 Medio ambiente

La Sociedad, adhiere a los principios del desarrollo sustentable, los cuales compatibilizan el desarrollo económico cuidando el medio ambiente y la seguridad y salud de sus colaboradores.

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 Tratacal S.A.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.20 Nuevas NIIF e Interpretaciones

A la fecha de emisión de estos Estados financieros se han publicado nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a las normas existentes que no han entrado en vigencia aún y que la Sociedad no han adoptado con anticipación. Estas serán de aplicación obligatoria a partir de los ejercicios anuales iniciados en o después de las fechas indicadas a continuación:

| Nuevas normas | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---------------------------------|
| IFRS 9 Instrumentos Financieros: clasificación y medición | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 10 Estados Financieros Consolidados | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 11 Acuerdo conjuntos | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 12 Revelaciones de participación en otras entidades | 1 de enero de 2013 |
| IFRS 13 Medición del valor justo | 1 de enero de 2013 |

IFRS 9 "instrumentos financieros"

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de Enero 2013, se permite la adopción anticipada.

IFRS 10 "Estados financieros consolidados"

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

IFRS 11 "Acuerdos conjuntos"

Esta Norma reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuando hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JECs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir.

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.20 Nuevas NIIF e Interpretaciones, continuación

IFRS 12 "Revelaciones de participación en otras entidades"

Esta Norma incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

IFRS 13 "Medición del valor justo"

Esta Norma establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

| Mejoras y modificaciones | Aplicación obligatoria |
|---|------------------------|
| IFRS 1 Adopción por primera vez | 1 de enero de 2012 |
| IFRS 7 Instrumentos Financieros: revelaciones | 1 de enero de 2012 |
| IFRS 12 Impuesto a las ganancias | 1 de enero de 2012 |

IFRS 1 "Adopción por Primera Vez de las IFRS"

El IASB ha proveído una guía en como una entidad debe resumir la presentación de estados financieros bajo IFRS cuando su moneda funcional cesa de ser sujeto de hiperinflación severa. Cuando la fecha de transición de una entidad es en, o después de la fecha en que su moneda funcional deja de ser objeto de hiperinflación severa, la entidad puede elegir medir todos sus activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de su moneda funcional que fue sujeta a una hiperinflación severa, a valor justo, a la fecha de transición a IFRS. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2011 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2012).

IFRS 7 "Instrumentos financieros: Revelaciones"

Las modificaciones a IFRS 7 emitidas en mayo de 2010 por el IASB incrementan los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el periodo (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del periodo de reporte). Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2011 (Los periodos anuales en Chile comienzan el primer día de enero, por lo que la aplicación obligatoria de esta mejora es a partir del 1 de enero de 2012).

2. BASES DE PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.20 Nuevas NIIF e Interpretaciones, continuación

IAS 12 "Impuesto a las ganancias"

Aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. Su aplicación es obligatoria para periodos anuales que comienzan en o después de julio de 2012.

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de Tratacal S.A. en el periodo de su aplicación inicial.

3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

Como parte del proceso de adopción a Normas Internacionales de Información Financiera, la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su oficio Circular N°457 de fecha 20 de junio de 2008, a las Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad fiscalizadora, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2010 (que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH)), incluyendo a aquellas que se acogerán a la alternativa planteada en el Oficio Circular 427, esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010.

Estos Estados Financieros han sido preparados bajo las NIIF emitidas hasta la fecha y bajo la premisa de que dichas normas, serán las mismas a aplicar para adoptar NIIF a partir del ejercicio 2011, comparativo con el ejercicio 2010.

En la letra a) y b) de esta nota se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF N°1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2010 y los saldos iniciales al 01 de enero de 2010, resultantes de aplicar esta normativa.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que la sociedad ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIFF son las siguientes:

Valorización de Intangibles: Tratacal S.A. eligió aplicar las provisiones transicionales de IFRIC 12, *Acuerdos de Concesión* en la valorización de sus Derechos de Concesión, reconociendo los activos financieros y activos intangibles que existían al inicio del periodo más antiguo presentado utilizando los valores de libros de esos activos financieros e intangibles como sus valores libros a esa fecha; y efectuó pruebas de deterioro sobre los activos financieros y activos intangibles a esa fecha.

A continuación se presentan las conciliaciones de patrimonio, y resultados de efectivo bajo normativa anterior y NIIF al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010.

3. PRIMERA ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, continuación

a) Conciliación de Patrimonio

| | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Patrimonio bajo PCGA Anteriores | 1.684.780 | 1.690.591 |
| Eliminación Corrección Monetaria | (102.646) | - |
| Depreciación Activo Fijo | 44 | - |
| Amortización de Intangibles | (37.889) | (45.214) |
| Impuestos Diferidos | 28.481 | 16.978 |
| Patrimonio neto de Controladora bajo NIIF | <u>1.572.770</u> | <u>1.662.355</u> |
| Participaciones minoritarias | - | - |
| Total Patrimonio Neto | <u><u>1.572.770</u></u> | <u><u>1.662.355</u></u> |

a) Conciliación Resultado

| | 01-01-2010 31-12-2010 M\$ |
|--|---------------------------------|
| Resultado bajo PCGA Anteriores | 305.605 |
| Eliminación Corrección Monetaria | (63.981) |
| Depreciación Activo Fijo | 44 |
| Amortización de Intangibles | 7.325 |
| Impuestos Diferidos | 11.502 |
| Resultado bajo NIIF de la Controladora | <u>260.495</u> |
| Resultado Participaciones Minoritarias | - |
| Resultado bajo NIIF total | <u><u>260.495</u></u> |

Explicación de Principales Ajustes Aplicados:

a. Eliminación de Corrección Monetaria: se elimina la corrección monetaria reconocida de acuerdo a la antigua norma contable chilena. Bajo NIIF los ajustes por inflación sólo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como tal, según lo establece NIC N°29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

b. Diferencia de amortización de intangibles: Corresponde a la diferencia de amortización de los intangibles por efecto de la corrección monetaria.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

Las Actividades de la Sociedad están expuestas según lo indicado mas abajo a varios riesgos. El Directorio revisa los principales riesgos e incertidumbres que enfrenta el negocio y para dicha evaluación utiliza los procesos de administración de riesgo que posee la Sociedad, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

4.1. Riesgo del Negocio Sanitario

Son los riesgos de carácter estratégico debido a factores externos e internos de la compañía tales como el ciclo económico, patrones de demanda, estructura de la industria, cambios en la regulación y niveles de precios de los combustibles. También dentro de esta categoría están los riesgos provenientes de la gestión de proyectos, fallas en equipos y mantención.

4.2. Gestión del riesgo financiero

Los riesgos financieros de la compañía que incluyen tasa de interés, inflación, riesgo de crédito y de liquidez, son administrados dentro de un marco de políticas e instrucciones autorizadas por el Directorio. Estas políticas incluyen definiciones que instruyen sobre los límites aceptables de los riesgos, las métricas para la medición del riesgo y la frecuencia del análisis del mismo. La función de la Gerencia de Administración y Finanzas es administrar estas políticas e incluyen también proveer reportes financieros internos los cuales analizan la exposición dependiendo del grado o tamaño que tengan, así como coordinando el acceso a los mercados financieros nacionales.

4.2.1 Riesgos Financieros:

Los riesgos financieros del negocio sanitario en el cual participa Tratacal S.A. se relacionan directamente con el cumplimiento de las obligaciones financieras contraídas, las cuales se encuentran expuestas a riesgos por variaciones en las tasas de interés, inflación, créditos y liquidez.

a. Riesgo de tasa de interés

Se refiere a las variaciones de las tasas de interés que afectan el valor de los flujos futuros referenciados a tasa de interés variable, y a las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos referenciados a tasa de interés fija que son contabilizados a valor razonable.

El objetivo de la gestión de este riesgo es alcanzar un equilibrio en la estructura de financiamiento, disminuyendo los impactos en el costo de la deuda generada por fluctuaciones de tasas de interés y de esta forma reducir la volatilidad en las cuentas de resultado de la compañía. Tratacal S.A. tiene exposición baja al riesgo de tasa de interés, dada su política de fijación de tasas de interés fija y de largo plazo.

b. Riesgo de inflación

Los negocios en que participa Tratacal S.A. son fundamentalmente en pesos e indexados en unidades de fomento, los ingresos y costos se encuentran estructurados fundamentalmente en pesos y/o unidades de fomento, por eso la compañía ha determinado como política mantener un equilibrio entre los flujos operacionales y los pasivos financieros, con el objetivo de minimizar la exposición al riesgo de las variaciones de esta moneda.

La principal exposición a este riesgo se encuentra relacionada con los pasivos financieros contraídos en unidades de fomento con tasas de interés fija, los que al 31 de diciembre de 2011, ascienden a M\$ 2.689.610.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

c. Riesgo de crédito

La empresa se ve expuesta a este riesgo derivado de la posibilidad de que una contraparte falle en el cumplimiento de sus obligaciones contractuales produciéndonos una pérdida económica o financiera.

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar por servicios regulados y no regulados, deuda que asciende a M\$ 278.864, la que se encuentra distribuida en la localidad de la 2° región de Antofagasta, entre 43 clientes. Entre estos 43 clientes está Aguas Antofagasta S.A. por M\$ 194.658, siendo este el principal cliente, la diferencia corresponde a los otros 42 clientes no regulados y atomizados.

d. Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que tiene la compañía para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja diarios, para lo anterior la compañía mensualmente efectúa proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones considerando la situación financiera y el entorno económico del mercado.

Como una medida de control y disminución de este riesgo es que las inversiones colocadas se caracterizan por tener un perfil de retornos de mediano plazo y una rentabilidad fija con una tendencia a mantenerlas indexadas en UF.

Las políticas de inversiones exigen que los instrumentos financieros sean de renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la empresa. Al 31 de diciembre de 2010, la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales, con clasificación de riesgo local igual o superior a AA-.

Al 31 de diciembre de 2011, Tratacal S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$ 437.072, en cuenta corriente e invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria.

Basado en el actual desempeño operacional y su posición de liquidez, la Sociedad estima que los flujos de efectivo provenientes de las actividades operacionales y el efectivo disponible serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Los vencimientos de los pasivos financieros se resumen en la nota 16.

4.3 Medición del Riesgo

La Sociedad realiza periódicamente análisis y mediciones de su exposición a los distintos factores de riesgo, de acuerdo a lo presentado en párrafos anteriores.

5. REVELACIONES DE LOS JUICIOS DE LA ADMINISTRACION AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración en la preparación de los presentes estados financieros proforma:

- ✓ Vida útil de intangibles
- ✓ Pérdidas por deterioro de activos
- ✓ Litigios y contingencias

a. Cálculo de amortización:

Los activos intangibles con vida útil definida, son amortizados linealmente sobre la vida útil de la concesión.

b. Deterioros de activos tangibles e intangibles

A la fecha de cierre de cada ejercicio, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del saneamiento necesario.

c. Litigios y contingencias

La Administración ha efectuado estimaciones de las posibles pérdidas a enfrentar por conceptos de litigios y contingencias basado en el estado judicial de los actuales litigios y de acuerdo con los informes de los asesores legales correspondientes.

A pesar de que estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2011, es posible que acontecimientos que puedan ocurrir en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se registraría en el momento de conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros en las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

6. SEGMENTOS DE NEGOCIO

La Sociedad revela información por segmentos de acuerdo con lo indicado en NIIF N° 8, "Segmentos de Operación" que establecen las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos y servicios. Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por la Administración para la toma de decisiones, como asignar recursos y para evaluar el desempeño.

El sistema de control de gestión de Tratacal S.A. analiza el negocio desde una perspectiva de una mezcla de activos que se utilizan para prestar servicios sanitarios para servir a una cartera de clientes. En consecuencia, la asignación de recursos y las medidas de rendimiento se analizan en términos agregados. Sin perjuicio de lo anterior, la gestión interna considera criterios de clasificación para los activos y para los clientes, para efectos meramente descriptivos pero en ningún caso de segmentación de negocio. Basado en lo anterior la Sociedad identifica sólo un segmento.

6. SEGMENTOS DE NEGOCIO, continuación

Tarifas

El factor más importante que determina los resultados de nuestras operaciones y situación financiera son las tarifas que se fijan para nuestras ventas y servicios regulados. Como monopolio natural, esta regulado por la SISS y las tarifas se fijan en conformidad con la Ley de Tarifas de los Servicios Sanitarios D.F.L. N°70 de 1988.

Los niveles tarifarios se revisan cada cinco años y, durante dicho ejercicio, están sujetos a reajustes adicionales ligados a un polinomio de indexación, si la variación acumulada desde el ajuste anterior es del 3,0% o superior, según cálculos realizados en función de diversos índices de inflación.

Los reajustes se aplican en función de una fórmula que incluye el Índice de Precios al Consumidor, el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Importados y el Índice de Precios Mayoristas de Bienes Industriales Nacionales, todos ellos medidos por el Instituto Nacional de Estadísticas de Chile. Además, las tarifas están afectas a reajuste para reflejar servicios adicionales previamente autorizados por la SISS.

Como Tratacal S.A. opera en la Región de Antofagasta, ubicada en el Norte de Chile, no es aplicable una segmentación geográfica.

Principales Clientes

La sociedad posee un total de 43 clientes de los cuales los principales son los siguientes: Aguas de Antofagasta S.A., Disal Chile Sanitarios Portables Ltda., Empresa de Residuos Resiter S.A. y Pedro Nolasco Godoy Briceño.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es la siguiente:

| Detalle | Institución Financiera | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caja y bancos | Banco Estado | \$ | 7.134 | 8.414 | 4.722 |
| Fondos Mutuos | Banco Estado | \$ | 429.938 | 436.587 | 380.645 |
| Total | | | <u>437.072</u> | <u>445.001</u> | <u>385.367</u> |

El equivalente de efectivo corresponde a activos financieros como depósitos a plazo y valores negociables, con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de los presentes estados financieros. Todo el efectivo o efectivo equivalente no está sujeto a restricciones de disponibilidad.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

| Detalle | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Deudores por ventas | \$ | 276.320 | 226.098 | 193.602 |
| Provisión de incobrables | \$ | (1.904) | - | (3.179) |
| Deudores por venta neto | | <u>274.416</u> | <u>226.098</u> | <u>190.423</u> |
| Documentos por cobrar | \$ | - | 1.491 | - |
| Documentos por cobrar neto | | <u>-</u> | <u>1.491</u> | <u>-</u> |
| Deudores varios | \$ | 4.448 | 2.500 | 15.251 |
| Deudores varios neto | | <u>4.448</u> | <u>2.500</u> | <u>15.251</u> |
| Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | | <u><u>268.864</u></u> | <u><u>230.089</u></u> | <u><u>205.674</u></u> |

El ejercicio de crédito promedio sobre la venta es de 30 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días después de la facturación. Posteriormente a esa fecha, se cargan intereses de acuerdo a la tasa máxima convencional mensual sobre el saldo pendiente. Tratacal S.A. ha reconocido una provisión para cuentas dudosas según se describe en el siguiente cuadro de movimiento:

| Detalle de estimación de incobrables contabilizada | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio | - | 3.179 |
| Aplicación el período | - | (3.179) |
| Incrementos del período | 1.904 | - |
| Total provisión incobrables | <u>1.904</u> | <u>-</u> |

Detalle de cuentas por cobrar según vencimiento:

| | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | | |
| Menor de tres meses | 254.755 | 227.865 |
| Entre tres y seis meses | 12.734 | 2.224 |
| Entre seis y doce meses | 11.375 | - |
| Total Derechos por cobrar netos | <u><u>278.864</u></u> | <u><u>230.089</u></u> |

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las operaciones entre la Compañía y partes relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

a. Accionistas Mayoritarios

La distribución de los accionistas mayoristas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

| Accionistas con derecho a voto | Participación % |
|---|--------------------|
| Icafal Inversiones S.A. | 50 |
| Empresa De Servicios Sanitarios San Isidro S.A. | 25 |
| Hidosan Ingeniería S.A. | 25 |
| Total | 100 |

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

b.1.1 Corriente

| R.U.T. | Nombre Sociedad | País Entidad | Naturaleza De relación | Naturaleza de Transacciones | Tipo de Moneda | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|-------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 77.599.780-K | Icafal Maquinaria Ltda. | Chile | Administración | Anticipo de Maquinaria | \$ | - | 14.351 | - |
| Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes | | | | | | - | 14.351 | - |

b.2. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

b.2.1 Corriente

| R.U.T. | Nombre Sociedad | País Entidad | Naturaleza De relación | Naturaleza de Transacciones | Tipo de Moneda | 31-12-2010 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|---------------------------------------|--------------|------------------------|-----------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 76.031.951-1 | Icafal Gestión Profesional Ltda. | Chile | Administración | Servicio Asesoría Profesional | \$ | 1.884 | 1.816 | 1.777 |
| 76.328.930-3 | Icafal Inversiones S.A. | Chile | Accionista | Servicio Asesoría Profesional | \$ | - | 3.413 | 871 |
| 76.329.080-8 | Icafal Gestión S.A. | Chile | Administración | Servicios de Administración | \$ | 1.289 | 1.242 | 1.116 |
| 77.750.220-4 | Hydroquality Ltda. | Chile | Administración | Asesoría Técnica De Operación | \$ | - | 7.719 | - |
| 78.370.360-2 | Laboratorio Hidrolab S.A. | Chile | Administración | Servicio de Laboratorio Y Muestra | \$ | 2.501 | 2.229 | - |
| 79.790.600-K | Importadora Sihi-Chile Ltda. | Chile | Administración | Repuestos | \$ | 810 | 9.730 | 1.773 |
| 88.481.800-1 | Icafal Ingeniería y Construcción S.A. | Chile | Administración | Reparación, Rehab. Instalación | \$ | - | 24.390 | 16.930 |
| Total Cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes | | | | | | 6.484 | 50.539 | 22.467 |

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

b.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Los efectos en el Estado de Resultado Integrales de las transacciones con entidades relacionadas son los siguientes:

| R.U.T. | Nombre de parte relacionada | Naturaleza De relación | Naturaleza de Transacciones | Tipo de Moneda | Monto transacción 31-12-2011 M\$ | Efecto en resultados 31-12-2011 M\$ |
|---------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 76.329.080-8 | Icafal Gestión S.A. | Administración | Servicios De Administración | \$ | 15.180 | (12.756) |
| 88.481.800-1 | Icafal Ingeniería Y Construcción S.A. | Administración | Repar.Mejora, Rehab.Oper. Mant | \$ | 188.379 | (150.241) |
| 78.370.360-2 | Laboratorios Hidrolab S.A. | Administración | Serv.De Laboratorio Y Muestra | \$ | 30.647 | (25.754) |
| 79.790.600-K | Importadora Sihi-Chile Ltda. | Administración | Repuestos | \$ | 6.771 | (5.690) |
| 76.031.951-1 | Icafal Gestión Profesional Ltda. | Administración | Servicio Asesoría Profesional | \$ | 22.192 | (22.192) |
| 76.328.930-3 | Icafal Inversiones S.A. | Accionistas | Servicios De Gerenciamiento | \$ | 19.118 | (19.118) |
| 77.750.220-4 | Hydroquality Ltda. | Administración | Asesoría Técnica De Operación | \$ | 60.944 | (60.449) |
| 77.599.780-K | Icafal Maquinaria Ltda. | Administración | Compra activo fijo | \$ | 14.351 | - |
| 79.885.830-0 | Hidosan Ingeniería S.A. | Accionista | Servicio de Ingeniería | \$ | 13.741 | (13.741) |
| Total transacciones | | | | | <u>371.323</u> | <u>(309.941)</u> |

| R.U.T. | Nombre de parte relacionada | Naturaleza De relación | Naturaleza de Transacciones | Tipo de Moneda | Monto transacción 31-12-2010 M\$ | Efecto en resultados 31-12-2010 M\$ |
|---------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| 76.329.080-8 | Icafal Gestión S.A. | Administración | Servicios De Administración | \$ | 14.934 | (12.549) |
| 88.481.800-1 | Icafal Ingeniería Y Construcción S.A. | Administración | Repar.Mejora, Rehab.Oper. Mant | \$ | 228.929 | (192.377) |
| 78.370.360-2 | Laboratorios Hidrolab S.A. | Administración | Serv.De Laboratorio Y Muestra | \$ | 33.210 | (27.907) |
| 79.790.600-K | Importadora Sihi-Chile Ltda. | Administración | Repuestos | \$ | 12.658 | (10.637) |
| 76.031.951-1 | Icafal Gestión Profesional Ltda. | Administración | Servicio Asesoría Profesional | \$ | 24.696 | (24.696) |
| 76.328.930-3 | Icafal Inversiones S.A. | Accionistas | Servicios De Gerenciamiento | \$ | 20.237 | (20.237) |
| 77.750.220-4 | Hydroquality Ltda. | Administración | Asesoría Técnica De Operación | \$ | 22.782 | (19.145) |
| Total transacciones | | | | | <u>357.446</u> | <u>(307.548)</u> |

Todas las operaciones han sido realizadas a valores de mercado y se encuentran incluidas en ingresos y costos de operaciones.

El criterio de exposición determinado por la Sociedad, es revelar todas las transacciones con empresas relacionadas.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS, continuación

c. Administración y Alta Dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Tratacal S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los que permanecen por un ejercicio de 2 años con posibilidad de ser reelegidos.

d. Remuneración y otras prestaciones

La sociedad no ha cancelado remuneración al Directorio de Tratacal S.A. para el ejercicio 2011 y 2010.

d.1 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Compañía y sus Directores y Gerentes.

d.2 Otras transacciones

No existen otras transacciones entre la Compañía y sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

d.3 Garantías constituidas por la Compañía a favor de los Directores

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Derechos de Concesión | 3.367.494 | 3.566.220 | 3.695.490 |
| Total Intangibles Neto | <u>3.367.494</u> | <u>3.566.220</u> | <u>3.695.490</u> |

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Derechos de Concesión | 3.592.751 | 3.788.674 | 4.156.202 |
| Total Intangibles Bruto | <u>3.592.751</u> | <u>3.788.674</u> | <u>4.156.202</u> |

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Derechos de Concesión | (225.257) | (222.454) | (460.712) |
| Total Intangibles Amortización | <u>(225.257)</u> | <u>(222.454)</u> | <u>(460.712)</u> |

10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, continuación

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Movimiento de Activos intangibles | | |
| Saldo inicial | 3.566.220 | 3.695.490 |
| Incorporaciones | 31.326 | 104.841 |
| Amortización | (225.257) | (222.454) |
| Transferencia a activos financieros | (4.795) | (11.657) |
| Total Intangibles Neto | 3.367.494 | 3.566.220 |

El contrato de transferencia del derecho de explotación de las concesiones sanitarias de fecha 01 de Febrero de 2007 estipula que la empresa operadora tendrá derecho a recibir el valor de aquellas inversiones no de conformidad con el contrato y sus condiciones. Al término de la concesión la compañía tendrá activos fijos cuya inversión no se alcanzó a recuperar lo que será reembolsado por ECONSSACHILE S.A., esta cuenta por cobrar se mide al valor justo del derecho. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el valor justo estimado de la cuenta por cobrar se determinó en M\$ 308.574 y M\$ 292.354, respectivamente al término del contrato en diciembre del 2033.

La concesión sanitaria cuyo derecho de explotación se transfiere, son de los servicios públicos sanitarios de disposición de aguas servidas en la ciudad de Calama, Segunda Región.

El Derecho de Explotación de las Concesiones Sanitarias de ECONSSACHILE S.A., tiene una duración de 26 años y 11 meses, contados desde la fecha del Contrato.

Bajo el marco normativo de actuación La sociedad se obligó a explotar las Concesiones Sanitarias, ajustándose en todo a las disposiciones de la Ley General de Servicios Sanitarios, Ley General de Tarifas, sus respectivos Reglamentos y normas complementarias; como asimismo a las instrucciones que imparta la Superintendencia de Servicios Sanitarios en ejercicio de sus atribuciones.

La explotación implica el financiamiento y ejecución de las obras requeridas para la expansión y reposición de la infraestructura e instalaciones necesarias para satisfacer la demanda de los servicios de tratamiento y disposición de aguas servidas, durante el plazo de la vigencia del Derecho de Explotación, en el área de Concesión, conforme al Programa de Desarrollo aprobado para ECONSSACHILE S.A. o aquel que califique la Superintendencia de Servicios Sanitarios en los términos del artículo cincuenta y ocho de la Ley General de Servicios Sanitarios.

El contrato establece fórmulas de fijación de precio reguladas con parámetros de ajuste anual, así como disposiciones de reconocimiento del valor que pueda agregar el concesionario a la concesión, lo que será saldado entre las partes al término del ejercicio.

El contrato estipula que ECONSSACHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad, los bienes inmuebles, muebles, instalaciones, derechos de aprovechamiento de aguas y servidumbres, que se utilizan en la explotación de las Concesiones Sanitarias.

La Sociedad tiene prohibido ceder, gravar, arrendar o constituir derecho alguno en favor de terceros sobre los bienes que se entregan en comodato. Los bienes entregados en comodato deberán ser restituidos al término del contrato en el estado en que se encuentren, habida consideración de su uso legítimo.

La Sociedad deberá efectuar, a su costa, todas las reparaciones locativas y necesarias que requieran dichos bienes para su uso y asumir el pago correspondiente a los consumos, y servicios domiciliarios, impuesto territorial y/o derechos que procedan.

10. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, continuación

Como parte de sus obligaciones, la Sociedad debe presentar anualmente información específica sobre los bienes de uso mantenidos en comodato, incluyendo confeccionar computacionalmente, dentro del plazo de trescientos sesenta días a contar desde la fecha de este Contrato y mantener actualizado, un Catastro de todas y cada una de las instalaciones y redes de los servicios sanitarios de tratamiento y disposición de aguas servidas.

La Sociedad deberá transferir a ECONSSACHILE S.A. el dominio de la totalidad de los bienes que adquiera y/o construya durante la vigencia del Contrato, una vez finalizado el plazo del contrato.

La Sociedad deberá enviar anualmente una nómina de los bienes construidos y/o adquiridos.

Efectuada la transferencia, ECONSSACHILE S.A. entregará en comodato a la Sociedad dichos bienes.

El operador deberá contratar y mantener durante toda la vigencia del Contrato pólizas de Seguro por responsabilidad civil frente a terceros y Seguro por daño físico de las instalaciones, por su valor de reemplazo.

11. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los Otros activos no corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero 2010, se detallan a continuación:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por cobrar Inversiones No Remuneradas | 308.574 | 292.354 | 280.696 |
| Total | <u>308.574</u> | <u>292.354</u> | <u>280.696</u> |

Corresponde al valor actual de la cuenta por cobrar a ECONSSACHILE S.A.

12. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los Otros activos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y 01 de enero de 2010, se detallan a continuación:

| Detalle | Tipo de moneda | Corrientes | | | No corrientes | | |
|--------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | | 31-12-2011 M\$ | 31/12/2010 M\$ | 01/01/2010 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
| Seguros pagados por anticipado | \$ | 617 | 436 | 6.578 | - | - | - |
| Activos en construcción (1) | \$ | - | - | - | 42.210 | - | 68.501 |
| Gastos pagados por adelantado | \$ | - | - | 36.863 | - | - | - |
| Total | | <u>617</u> | <u>436</u> | <u>43.441</u> | <u>42.210</u> | <u>-</u> | <u>68.501</u> |

(1) Corresponde a la construcción de activos fijos los cuales una vez terminados se traspasan al derecho de concesión.

13. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
| Ganancia (Pérdida) por Impuesto a la Ganancia | - | - |
| Gasto Diferido por impuestos diferidos relativos a diferencias temporarias | (86.096) | (40.183) |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u>(86.096)</u> | <u>(40.183)</u> |

b) Conciliación numérica entre el gasto por impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia contable por la tasa o tasas impositivas aplicables

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
| Gastos por impuesto utilizando la tasa legal | (86.156) | (51.115) |
| Ajuste de diferencias permanentes | 60 | 10.932 |
| Impuesto a la Renta por Tasa efectiva | <u>(86.096)</u> | <u>(40.183)</u> |

c) Conciliación numérica entre la tasa media efectiva y la tasa impositiva aplicable, especificando la manera de computar la tasa aplicable utilizada.,

| | | |
|---|---------------|----------------|
| | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
| Tasa Impositiva Legal | 20,00% | 17,00 % |
| Diferencias Permanentes | 0,01% | (3,64)% |
| Tasa efectiva sobre impuesto a la Renta | <u>19,99%</u> | <u>13,36 %</u> |

d) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada período se detallan a continuación:

| Detalle | Activos no corrientes | | | Pasivos no corrientes | | |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
| Provisión cuentas incobrables | 381 | 540 | 540 | - | - | - |
| Provisión de vacaciones | 406 | 105 | 223 | - | - | - |
| Diferencia amortización intangibles | - | - | - | 377.428 | 394.584 | 411.740 |
| Pérdida Tributaria | 94.004 | 197.398 | 254.618 | - | - | - |
| Total | <u>96.791</u> | <u>198.043</u> | <u>255.381</u> | <u>377.428</u> | <u>394.584</u> | <u>411.740</u> |

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 01 de enero de 2010, se detallan a continuación:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Remanente IVA crédito fiscal | 45.916 | 228.825 | 383.949 |
| Total Activos por Impuestos Corrientes | 45.916 | 228.825 | 383.949 |

El IVA crédito fiscal es recuperado a través de la imputación realizada mensualmente a los débitos fiscales generados por las ventas efectuadas por la sociedad.

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

a. Composición de otros pasivos financieros:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Préstamos de entidades financieras corrientes | 398.675 | 390.459 | 409.877 |
| Total Pasivos Corrientes | 398.675 | 390.459 | 409.877 |

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Préstamos de entidades financieras no corrientes | 2.290.935 | 2.533.042 | 2.792.942 |
| Total Pasivos No Corrientes | 2.290.935 | 2.533.042 | 2.792.942 |

b. Vencimientos y tasas efectivas

b.1 Préstamos de entidades financieras corrientes al:

2011

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | Hasta 90 días 31-12-2011 M\$ | 91 a 365 Días 31-12-2011 M\$ | Pais Entidad Acreedora |
|------------------------------------|------------------------------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| 97.030.000-7 | Estado | UF | Fija | Semestral | 4.8 | 4.8 | 216.979 | 181.696 | Chile |
| Totales | | | | | | | 216.979 | 181.696 | |

2010

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | Hasta 90 días 31-12-2010 M\$ | 91 a 365 Días 31-12-2010 M\$ | Pais Entidad Acreedora |
|------------------------------------|------------------------------------|--------|--------------|-----------|-----------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| 97.030.000-7 | Estado | UF | Fija | Semestral | 4.8 | 4.8 | 237.052 | 153.407 | Chile |
| Totales | | | | | | | 237.052 | 153.407 | |

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

b.2 Préstamos de entidades financieras no corrientes al:

2011

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | 13 meses a 3 años 31-12-2011 M\$ | 3 a 5 años 31-12-2011 M\$ | Mas de 5 años 31-12-2011 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.030.000-7 | Estado | UF | Fija | Semestral | 4.8 | 4.8 | 548.433 | 548.433 | 1.194.069 | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>548.433</u> | <u>548.433</u> | <u>1.194.069</u> | |

2010

| R.U.T. Institución Acreedora | Nombre institución acreedora | Moneda | Tipo Tasa | Base | Tasa Interés Contrato | Tasa Efectiva | 13 meses a 3 años 31-12-2010 M\$ | 3 a 5 años 31-12-2010 M\$ | Mas de 5 años 31-12-2010 M\$ | País Entidad Acreedora |
|------------------------------|------------------------------|--------|-----------|-----------|-----------------------|---------------|----------------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------|
| 97.030.000-7 | Estado | UF | Fija | Semestral | 4.8 | 4.8 | 613.629 | 506.351 | 1.413.062 | Chile |
| Totales | | | | | | | <u>613.629</u> | <u>506.351</u> | <u>1.413.062</u> | |

c. Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

c.1 Con fecha 01 de Febrero de 2007, la Sociedad contrató un préstamo por M\$ 2.147.718 con Banco Estado, con pagos semestrales de interés a una tasa fija de 4,65%. El capital se amortiza semestralmente en un plazo de 14 años, al partir del tercer año del préstamo.

c.2 Con fecha 01 de Agosto de 2007, la Sociedad contrató un préstamo por M\$ 764.430 con Banco Estado, con pagos semestrales de interés a una tasa fija de 5,22%. El capital se amortiza semestralmente en un plazo de 14 años, al partir del tercer año del préstamo.

16. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Proveedores comerciales | 43.610 | 26.180 | 12.596 |
| Personal | 2.579 | 1.093 | 1.669 |
| Total | <u>46.189</u> | <u>27.273</u> | <u>14.265</u> |

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días en 2010 por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

17. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

| Al 31-12-2011 | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
|-----------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Vehículos | 38.929 | (10.343) | 28.586 |
| Totales al 31-12-2011 | <u>38.929</u> | <u>(10.343)</u> | <u>28.586</u> |
| Al 31-12-2010 | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
| Vehículos | 12.204 | (6.254) | 5.950 |
| Totales al 31-12-2010 | <u>12.204</u> | <u>(6.254)</u> | <u>5.950</u> |
| Al 01-01-2010 | Activo Bruto M\$ | Depreciación Acumulada M\$ | Activo Neto M\$ |
| Vehículos | 12.204 | (4.510) | 7.694 |
| Totales al 01-01-2010 | <u>12.204</u> | <u>(4.510)</u> | <u>7.694</u> |

b) detalle de movimientos

| Detalle | 31-12-2011 Vehículos M\$ | 31-12-2010 Vehículos M\$ |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Saldo Inicial al inicio del ejercicio | 5.950 | 7.694 |
| Adiciones | 26.725 | - |
| Gasto por depreciación | (4.089) | (1.744) |
| Saldos al cierre del ejercicio | <u>28.586</u> | <u>5.950</u> |

18. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Sociedad presenta un saldo de M\$ 1.395.557.

La Sociedad ha emitido una serie de acciones con un total de 1.200 acciones nominativas y sin valor nominal, cuya composición, es la siguiente:

| | 31-12-2011 | 31-12-2010 | 01-01-2010 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Accionista | N° de acciones | N° de acciones | N° de acciones |
| Icafal Inversiones S.A. | 600 | 600 | 600 |
| Hidrosan Ingeniería S.A. | 300 | 300 | 300 |
| Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A. | 300 | 300 | 300 |
| Totales | <u>1.200</u> | <u>1.200</u> | <u>1.200</u> |

b. Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

No se han registrado cambios en los objetivos o políticas de gestión de capital en los ejercicios informados.

c. Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cociente entre la utilidad neta del ejercicio atribuible a los tenedores de acciones y el número promedio ponderado de acciones vigentes de la misma en circulación durante dicho ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

| Utilidad por acción | 31-12-2011 | 31-12-2010 |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$) | 344.682 | 260.495 |
| Número promedio ponderado de acciones | 1.200 | 1.200 |
| Utilidad por acción básica y diluida (en pesos) | <u>287.234,72</u> | <u>217.078,89</u> |

d. Utilidad líquida distributable - Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas, en cuanto a que el reparto de dividendos debe corresponder al menos al 30% de las utilidades (dividendo mínimo), salvo acuerdo unánime de la Junta de Accionistas, se registra mensualmente dicho 30% como una obligación por el dividendo a repartir.

18. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, continuación

En el ejercicio 2011 se acordaron y pagaron dividendos en Tratacal S.A. , según lo siguiente:

- ✓ En sesión de directorio de fecha 03 de marzo de 2011, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, de \$ 125.000 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 150.000.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 26 de julio de 2011, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, de \$ 83.334 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 100.000.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 02 de septiembre de 2011, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, de \$ 83.334 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 100.000.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 28 de noviembre de 2011, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, de \$ 83.334 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 100.000.

En el ejercicio 2010 se acordaron y pagaron dividendos en Tratacal S.A., según lo siguiente:

- ✓ En sesión de directorio de fecha 29 de marzo de 2010, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, de \$ 125.000 por acción. La suma a repartir como dividendo provisorio asciende a M\$150.000.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 30 de agosto de 2010, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, de \$ 83.334 por acción. La suma a repartir como dividendo provisorio asciende a M\$100.000.
- ✓ En sesión de directorio de fecha 29 de noviembre de 2010, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, de \$ 83.334 por acción. La suma a repartir como dividendo provisorio asciende a M\$100.000.

e. Otras reservas

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Corrección monetaria del capital pagado | 34.038 | 34.038 |
| Saldo final | <u>34.038</u> | <u>34.038</u> |

f. Resultados retenidos

El movimiento de la reserva por resultados retenidos ha sido el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ | 01-01-2010 M\$ |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | 211.251 | 300.836 | 343.258 |
| Ajustes de adopción de IFRS | - | - | (28.235) |
| Resultado del ejercicio | 344.682 | 260.495 | 346.361 |
| Dividendos por pagar | (450.160) | (350.080) | (360.548) |
| Saldo final | <u>105.773</u> | <u>211.251</u> | <u>300.836</u> |

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ventas de servicios regulados | 1.719.899 | 1.694.866 |
| Ventas de servicios no regulados | 204.492 | 33.976 |
| Total | <u>1.924.391</u> | <u>1.728.842</u> |

20. MATERIAS PRIMAS Y CONSUMIBLES UTILIZADOS

El detalle de los consumos de materias primas y materiales es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Energía eléctrica | 426.133 | 422.056 |
| Productos químicos | 33.136 | 28.089 |
| Materiales y otros | 190.752 | 112.717 |
| Total | <u>650.021</u> | <u>562.862</u> |

21. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de los gastos por empleado es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|--|-----------------------|----------------------|
| Sueldos y salarios | 45.416 | 28.564 |
| Beneficios a corto plazo a los empleados | 20.157 | 10.243 |
| Personal externo en planta | 30.854 | 20.237 |
| Otros gastos de personal | 9.627 | 6.624 |
| Total | <u>106.054</u> | <u>65.668</u> |

22. DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Depreciaciones | 4.089 | 1.743 |
| Amortización de intangibles y derechos de concesión | 227.257 | 222.455 |
| Total | <u>229.346</u> | <u>224.198</u> |

23. RESULTADO FINANCIERO

| Detalle | 31-12-2011 M\$ | 31-12-2010 M\$ |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingreso (perdida) procedente de inversiones | 14.451 | 4.442 |
| Total ingresos Financieros | <u>14.451</u> | <u>4.442</u> |
| Intereses | (133.597) | (77.199) |
| Total Gastos Financieros | <u>(133.597)</u> | <u>(77.199)</u> |
| Resultado por Unidades de Reajuste | (85.274) | (62.079) |
| Total Resultado Financiero | <u>(204.420)</u> | <u>(134.836)</u> |

24. CONTINGENCIAS

a. Detalle de litigios y otros

| <u>CARATULA</u> | <u>MATERIA</u> | <u>FECHA INICIO</u> | <u>JUZGADO</u> | <u>ROL</u> | <u>ESTADO</u> |
|--|---|-------------------------|-------------------------------------|------------|----------------------------|
| Tratacal en contra de Secretaria Ministerial de Salud segunda Región | Reclamación por la dictación de resolución 1731 de fecha 3 de junio de 2011 por supuesta infracción al reglamento del manejo de lodo. | 03-06-2011 | Tercer Juzgado Civil de Antofagasta | 4465-2011 | Pendiente etapa probatoria |

b. Otras Contingencias:

b.1 Boletas y Pólizas de Garantía

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene vigente boletas de garantías a favor de la Superintendencia de Servicios Sanitarios por un monto de M\$ 14.491 por concepto de ampliación de Concesión.

También, mantiene boletas de garantía a favor de la Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A., por un monto de UF 3.000 por concepto de Cumplimiento del Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación.

b.2 Caucciones obtenidas de terceros

Con motivo del Crédito que Tratacal S.A. recibió del Banco del Estado de Chile, los accionistas entregaron prenda mercantil sobre los ingresos que genere el contrato de concesión y prenda mercantil sobre el total de las acciones emitidas por Tratacal S.A. de propiedad de Icafal Inversiones S.A., Hidrosan Ingeniería S.A. y Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.. Esta prenda deberá mantenerse vigente durante toda la vigencia del financiamiento.

Fianza solidaria de los accionistas de Tratacal S.A. (Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., Hidrosan Ingeniería S.A. e Icafal Inversiones S.A.), a prorrata de su respectiva participación accionaria, sujeta a la condición suspensiva de liquidarse Tratacal S.A. o que se pierda o termine en forma anticipada y por cualquier causa el Contrato de Transferencia del Derecho de Explotación de la Concesión Sanitaria de Disposición de las Aguas Servidas de la ciudad de Calama de la Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A., y en consecuencia los derechos de explotación respectivos y por un plazo de dos años.

25. COMPROMISOS

Compromisos contraídos con entidades financieras y otros

Los contratos de créditos suscritos por Tratacal S.A. con entidades financieras imponen a la Compañía diversas obligaciones adicionales a las de pago, incluyendo indicadores financieros de variada índole durante la vigencia de dichos contratos, usuales para este tipo de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

26. MEDIO AMBIENTE

La sociedad es una empresa de servicios, expertos en tratamiento y disposición de aguas servidas y servicios relacionados para clientes residenciales, comerciales e industriales.

El suministro de estos servicios tiene un significativo impacto en la salud de las personas que los reciben y en su medio ambiente. Tratacal S.A. realiza el tratamiento y disposición final de las aguas servidas de la ciudad de Calama y contribuye de esta manera a la calidad de vida y al desarrollo sustentable del país.

27. HECHOS POSTERIORES

En el Periodo comprendido entre el 1 de enero y el 27 de febrero de 2012 no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.