

TRATACAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y Al 31 de diciembre de 2014

El presente documento consta de:

- Informe del Auditor Independiente
- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados por Naturaleza
- Estado de resultados integrales
- Estado de flujos de efectivo - método Directo
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Notas a los estados financieros

IFRS - International Financial Reporting Standards
NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento

Índice de los Estados financieros

Página

Informe del Auditor Independiente	
Estado de Situación Financiera Clasificado	
Estado de Resultados por Naturaleza	
Estado de Resultados Integrales	
Estado de Flujos de Efectivo	
Estado de Cambios en el Patrimonio	

Notas a los Estados Financieros

1	Información general y descripción del negocio	1
2	Principales políticas contables aplicadas	1
2.1	Bases de preparación de los estados financieros	1
2.2	Período contable	2
2.3	Moneda de presentación y moneda funcional	2
2.4	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	2
2.5	Bases de conversión	3
2.6	Compensación de saldos y transacciones	3
2.7	Reconocimiento de ingresos	3
2.8	Costos por préstamos	3
2.9	Beneficios al personal	4
2.10	Impuesto a la renta e impuestos diferidos	4
2.11	Propiedades, plantas y equipos	4
2.12	Contratos de leasing	5
2.13	Activos intangibles	6
2.14	Provisiones	7
2.15	Instrumentos financieros	7
2.16	Estado de flujo de efectivo	8
2.17	Ganancias por acción	9
2.18	Dividendos	9
2.19	Clasificación de saldos en corriente y no corriente	9
2.20	Medio ambiente	9
2.21	Reclasificaciones y cambios contables	9
3	Gestión de riesgo financiero	10
3.1	Riesgo del negocio sanitario	10
3.2	Gestión del riesgo financiero	10
4	Segmentos del negocio	12
5	Nuevos Pronunciamientos Contables	13

Índice de los Estados financieros (continuación)

	Página
6 Efectivo y equivalentes al efectivo	15
6.1 Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	15
6.2 Información del efectivo y equivalente al efectivo por fondos mutuos	15
6.3 Información del efectivo y euivalente al efectivo por Depósitos a plazo	15
7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	16
8 Información sobre partes relacionadas	16
9 Activos intangibles distintos de la plusvalía	19
10 Otros activos financieros	20
11 Otros activos no financieros	20
12 Activos por impuestos corrientes	21
13 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	21
14 Propiedades, plantas y equipos	22
15 Otros pasivos financieros	23
16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
17 Informaciones sobre el patrimonio neto	24
18 Ingresos de actividades ordinarias	26
19 Materias primas y consumibles utilizados	27
20 Gastos por beneficios a los empleados	27
21 Otros gastos por naturaleza	27
22 Depreciación y amortización	27
23 Resultado financiero	28

Índice de los Estados financieros (continuación)

	Página
24 Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes	28
25 Compromisos	29
26 Medio ambiente	30
27 Hechos posteriores	30



Accessing Global kNowledge

ABATAS AUDITORES CONSULTORES LTDA.
General del Canto 526 - Providencia
Teléfono : (56-2) 2235 9171
E-mail : agn@agn.cl
web : www.agn.cl
SANTIAGO - CHILE

Informe del Auditor Independiente

Señores
Presidente, Accionistas y Directores
Tratacal S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Tratacal S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

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 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.1.

Base de contabilización

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

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 2.20).



Enzo Godoy Rivera

AGN ABATAS Auditores Consultores Ltda.

Santiago, 01 de Marzo de 2016

TRATACAL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	Nota N°	Al 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	647.034	912.421
Otros activos no financieros corrientes	11	2.870	2.843
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	409.911	484.132
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8	13.209	17.586
Activos por impuestos corrientes	12	48.469	-
Total activos corrientes		<u>1.121.493</u>	<u>1.416.982</u>
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	10	141.078	126.694
Otros activos no financieros no corrientes	11	557.840	93.807
Activos intangibles distintos de la plusvalía	9	3.397.449	3.579.614
Propiedades, planta y equipo	14	48.625	56.971
Total activos no corrientes		<u>4.144.992</u>	<u>3.857.086</u>
Total de activos		<u>5.266.485</u>	<u>5.274.068</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRATACAL S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

	Nota Nº	Al 31.12.2015 M\$	Al 31.12.2014 M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros	15	352.102	355.586
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	138.603	217.992
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8	114.131	194.959
Pasivos por impuestos corrientes	13	-	58.288
Total de pasivos corrientes		<u>604.836</u>	<u>826.825</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	15	1.372.694	1.621.941
Pasivo por impuestos diferidos	13	590.437	595.766
Total de pasivos no corrientes		<u>1.963.131</u>	<u>2.217.707</u>
Total pasivos		<u>2.567.967</u>	<u>3.044.532</u>
Patrimonio			
Capital emitido	17	1.395.557	1.395.557
Ganancias acumuladas	17	1.336.999	868.017
Otras reservas	17	(34.038)	(34.038)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>2.698.518</u>	<u>2.229.536</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		<u>2.698.518</u>	<u>2.229.536</u>
Total de Patrimonio y pasivos		<u>5.266.485</u>	<u>5.274.068</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRATACAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR NATURALEZA

	Nota	Entre el 01.01.2015 31.12.2015 M\$	Entre el 01.01.2014 31.12.2014 M\$
Estado de resultados por naturaleza			
Ingresos de actividades ordinarias	18	3.145.236	3.264.726
Materias primas y consumibles utilizados	19	(737.599)	(629.393)
Total de gastos por beneficios a los empleados	20	(546.636)	(487.012)
Gasto por depreciación y amortización	22	(285.526)	(281.301)
Otros gastos, por naturaleza	21	(439.268)	(475.915)
Otras ganancias		10.055	9.206
Ingresos financieros	23	18.258	20.896
Costos financieros	23	(85.617)	(105.991)
Resultados por unidades de reajuste	23	(59.774)	(103.013)
Ganancia, antes de impuestos		1.019.129	1.212.203
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(150.147)	(311.949)
Ganancia del ejercicio		868.982	900.254
 Ganancia atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		868.982	900.254
Ganancia, atribuible a Participaciones no controladoras		-	-
 Ganancia por acción			
Ganancia por acción procedentes de operaciones continuadas (\$por acción)		724.151,84	750.211,98
Ganancia por acción de operaciones discontinuadas (\$por acción)		-	-

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRATACAL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

	Entre el 01.01.2015 31.12.2015 M\$	Entre el 01.01.2014 31.12.2014 M\$
Estado del Resultado Integral		
Ganancia del ejercicio	868.982	900.254
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	868.982	900.254
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado Integral Total	868.982	900.254

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRATACAL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – MÉTODO DIRECTO

Clases de cobros por actividades de operación	31.12.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3.816.224	3.817.667
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.042.993)	(2.054.925)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(80.241)	(72.547)
Otros pagos por actividades de operación	(457.799)	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de operación	(400.000)	(500.000)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(58.288)	(123.417)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(348)	(45.367)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>776.555</u>	<u>1.021.411</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	1.400
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	(9.141)
Compra de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(665.267)	(127.848)
Cobros a entidades relacionadas	945	-
Intereses recibidos	18.258	20.896
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	<u>(646.064)</u>	<u>(114.693)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación		
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(305.251)	(268.374)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(90.627)	(105.991)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiación	<u>(395.878)</u>	<u>(374.365)</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(265.387)	532.353
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	(265.387)	532.353
Efectivo y equivalentes al efectivo, al inicio del periodo	912.421	380.068
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo	<u>647.034</u>	<u>912.421</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRATACAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

2015	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Actual 01-01-2015	1.395.557	868.017	(34.038)	2.229.536	-	2.229.536
Ganancias	-	868.982	-	868.982	-	868.982
Dividendos	-	(400.000)	-	(400.000)	-	(400.000)
Incremento en el Patrimonio	-	468.982	-	468.982	-	468.982
Saldo Final Periodo Actual 31-12-2015	1.395.557	1.336.999	(34.038)	2.698.518	-	2.698.518

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

2014	Capital Emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Otras reservas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Periodo Anterior 01-01-2014	1.395.557	487.579	(34.038)	1.849.098	-	1.849.098
Ganancia	-	900.254	-	900.254	-	900.254
Dividendos	-	(500.000)	-	(500.000)	-	(500.000)
Incremento en el Patrimonio	-	400.254	-	400.254	-	400.254
Cambios en Patrimonio	-	(19.816)	-	(19.816)	-	(19.816)
Saldo Final Periodo Anterior 31-12-2014	1.395.557	868.017	(34.038)	2.229.536	-	2.229.536

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

TRATACAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1. Información general y descripción del negocio

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

Tratacal S.A. se constituyó como sociedad anónima cerrada por escritura pública el 08 de enero de 2007 ante el Notario Público Don Raúl 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 Econssa 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.

Con fecha 24 de diciembre de 2014, la sociedad “Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro”, vendió, cedió y transfirió a la sociedad “Inmobiliaria Tikal S.A.”, 218 acciones de Tratacal S.A., representativas del 18,2% del capital social de la misma. Por su parte, y con esa misma fecha. La sociedad “Hidrosán Ingeniería S.A.”, vendió, cedió y transfirió a la sociedad “Inmobiliaria Tikal S.A.”, 300 acciones de Tratacal S.A., representativas del 25% del capital de la misma y que correspondían a la totalidad de las acciones que poseía en dicha sociedad, dejando por tanto, de ser accionista de esta última.

Como consecuencia de las referidas transferencias quedan como accionistas de Tratacal S.A. al 31 de Diciembre de 2014, a) Icafal Inversiones S.A., con 600 acciones, representativas del 50% del capital social, b) Inmobiliaria Tikal S.A., con 518 acciones, representativas del 43,2% del capital social y, c) Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A., con 82 acciones, representativas del 6,8% del capital social, las que a su vez son controladas por otras sociedades.

Al 31 de diciembre de 2015, la sociedad cuenta con 02 empleados.

Nota 2. Principales políticas contables aplicadas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los presentes estados financieros.

2.1. Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Tratacal S.A. al 31 de diciembre de 2015 han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y por lo establecido en el Oficio Circular N°856 del 17 de octubre de 2014 que instruye a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, no han sido preparados de acuerdo de acuerdo a las NIIF.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido preparados de acuerdo a NIIF. Sin embargo, a pesar que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales, los estados de cambio de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en el acápite 2.20.

Los Estados Financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros a valor justo. La preparación de los presentes estados financieros requiere el uso de estimaciones y supuestos críticos que afectan los montos reportados de ciertos activos y pasivos, así como también ciertos ingresos y gastos. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En el apartado 2.3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros.

Los Estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo.

2.2 Período contable

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2.3. Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera (moneda funcional). Los estados financieros de la Sociedad se presentan en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación.

2.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos Estados Financieros, es de responsabilidad del directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros mencionados en numeral 2.1 anterior. El Directorio, en sesión de fecha 01 de marzo de 2016, aprobó los presentes estados financieros.

En la preparación de los Estados Financieros 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 la Propiedad Planta y Equipos y 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.

2.5. 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:

	31-12-2015	31-12-2014
	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	25.629,09	24.627,10

2.6. 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.

2.7. Reconocimiento de ingresos

2.7.1 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.

2.7.2 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.

2.7.3 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.

2.8. 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.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

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

2.9. 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).

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año, son cargados a resultados en el período que corresponde.

2.10. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a la renta", excepto por la aplicación en 2014 del Oficio Circular N°856 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, el 17 de octubre de 2014, el cual establece que las diferencias en pasivos y activos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deben contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones tributarias, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén vigentes cuando los activos se realicen o el pasivo se cancele. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del ejercicio sobre el que se informa.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios. Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada ejercicio sobre el que se informe y se debe reducir en la medida de que ya no se estime probable que estarán disponibles suficientes ganancias fiscales como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Impuestos corrientes y diferidos para el año

Los impuestos corrientes y diferidos deben reconocerse como ganancia o pérdida, excepto cuando estén relacionados con partidas que se reconocen en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente y diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, respectivamente.

2.11. 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).

- Si el valor libro es superior a su valor recuperable, éste se ajusta con cargo al estado de pérdidas y ganancias, hasta el monto del valor recuperable.
- Si el valor libro es inferior al valor recuperable se mantiene el valor libro.

Las ganancias y pérdidas generadas por la venta de activos fijos, se reconocen en el estado de pérdidas y ganancias en el período en que se realizan.

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.

En este rubro también se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasarán a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

2.12. Contratos de leasing

La determinación de si un contrato es, o contiene un leasing está basada en la sustancia a su fecha de inicio y requiere una evaluación de si el cumplimiento depende del uso del activo o activos específicos o bien el contrato otorga el derecho a usar el activo. Solamente se realiza una reevaluación después del comienzo del leasing si es aplicable uno de los siguientes puntos:

- (a) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea una renovación o extensión de los acuerdos;
- (b) Se ejerce una opción de renovación o se otorga una extensión, a menos que los términos de la renovación o extensión fueran incluidos en la vigencia del leasing;
- (c) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento es dependiente de un activo específico; o
- (d) Existe un cambio substancial en el activo.

Cuando se realiza una reevaluación, la contabilización del leasing comenzará o cesará desde la fecha cuando el cambio en las circunstancias conllevó a la reevaluación de los escenarios a), c) o d) y a la fecha de renovación o período de extensión para el escenario b).

Los leasing financieros, que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor razonable del bien arrendado o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del leasing. Los pagos del leasing son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de leasing para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son reconocidos con cargo a resultados integrales en forma devengada.

Los activos en leasing capitalizados son depreciados durante el menor período entre la vida útil estimada del activo y la vigencia del leasing, en el caso que no existe una certeza razonable que la Sociedad obtendrán la propiedad al final de la vigencia del leasing.

2.13. Activos Intangibles

2.13.1 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 26 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.

2.13.2 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 – Contratos de Construcción. Con respecto a los ingresos y costos por los servicios de operación, estos son contabilizados en conformidad con lo establecido en IAS 18 – Reconocimiento de Ingresos. 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, a la mejor estimación del gasto que sería necesario para liquidar la obligación presente al final del ejercicio de reporte. Finalmente, en conformidad con IAS 23, los costos de financiamiento atribuibles al acuerdo deberán ser reconocidos en resultados en el ejercicio en que son incurridos, a menos que el operador tenga un derecho contractual a recibir un activo intangible (derecho a cobrar a los usuarios del servicio público). 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 Econssa Chile S.A. (“otorgador”) y por las inversiones efectuadas que deberán ser transferidas al término del plazo de la concesión, 26 años 11 meses, se ha registrado un activo intangible.

2.13.3 Valor Residual de Inversiones

De acuerdo a lo establecido en la IFRIC 12 se reconoció como intangible la inversión en infraestructura que la sociedad ha incurrido para entregar los servicios sanitarios a los clientes y que deberá ser restituida a Econssa Chile S.A. al término de la concesión.

El valor residual de la inversión en infraestructura, fue reconocido como un activo financiero descontado a valor presente, el diferencial entre la inversión y el activo financiero se registra como intangible y se amortiza durante el período de duración del contrato. Bajo PCGA anteriores la inversión en infraestructura era considerada como activo fijo y el valor que excedía del período de concesión, como valor residual de los mismos.

2.14. 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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13.1 Provisión deudores incobrables

La sociedad efectúa una provisión sobre aquellas cuentas por cobrar de dudosa recuperabilidad. El criterio para efectuar dicha provisión es una revisión de las partidas una a una dada la cantidad de clientes de la sociedad.

2.15. 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.

Préstamos y cuentas por cobrar - Los deudores comerciales, préstamos y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados los cuales tienen pagos fijos o determinables y no se cotizan en un mercado activo y se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro, excepto para las cuentas por cobrar de corto plazo donde el reconocimiento de intereses sería inmaterial. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva.

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.

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 2015 y 2014, 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.

2.16. Estado de flujos 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.

2.17. 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.

2.18. Dividendos

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

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.

2.19. 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.

2.20. 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. Dichos activos se encuentran valorizados, al igual que cualquier otro activo, a costo de adquisición. La Sociedad amortiza dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

2.21 Reclasificaciones y cambios contables

Cambio contable:

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780.

Este pronunciamiento difiere de lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que requieren que dicho efecto sea registrado contra resultados del ejercicio. Esta instrucción emitida por la SVS significó un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

El efecto de este cambio en las bases de contabilidad significó un cargo a los resultados acumulados por un importe de M\$ 19.816, que de acuerdo a NIIF debería ser presentado con cargo a resultados del año 2014.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

3. Gestión del riesgo financiero

Las Actividades de la compañía están expuestas según lo indicado más 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 compañía, los cuales están diseñados para salvaguardar los activos y administrar, más que eliminar, los riesgos importantes para el logro de los objetivos del negocio.

3.1. 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 mantenimiento.

3.2. 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.

3.2.1 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.

Análisis de sensibilidad a la inflación

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 2015, ascienden a M\$ 1.724.796.

La compañía estima una variación anual de la unidad de fomento en aproximadamente un 4,0% (IPC estimado 2016), lo que impactaría en el Estado de Resultados Integrales como una pérdida antes de impuestos de M\$ 68.992.

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\$ 413.016, la que se encuentra distribuida en la localidad de la 2° región de Antofagasta, entre 43 clientes, lo que refleja la atomización del mercado. Entre estos 43 clientes está Aguas Antofagasta S.A. por M\$ 231.036, Inversiones y Asesorías Corvina S.A. por M\$ 50.228, Disal Chile Sanitarios Portables Ltda. por M\$ 28.651, Empresa de Residuos Resiter S.A. por M\$ 16.664, Soc. Servicios Integrales Clear Ltda. por M\$ 20.008, Agrícola y Comercial Amancay S.A. por M\$ 9.201, Codelco Chile División Chuquicamata por M\$ 4.984, Pedro Godoy Briceño por M\$ 6.853, la diferencia corresponde a los otros 35 clientes no regulados.

Antigüedad días	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
1 a 90 días	392.611	450.083
91 a 180 días	8.022	18.919
181 a 360 días	2.528	4.909
Mayor a 360 días	9.855	20.477
Deuda Total	413.016	494.388

Las políticas de crédito están enfocadas en disminuir la incobrabilidad, la que establece distintas gestiones y estrategias de cobro entre las que se destaca el corte del suministro, cartas de cobranza y llamadas telefónicas.

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 2015 la totalidad de las inversiones de excedentes de caja se encuentran invertidas en bancos locales.

Al 31 de diciembre de 2015 Tratacal S.A. cuenta con excedentes de caja de M\$ 647.034 en cuenta corriente e invertidos en Fondos Mutuos con liquidez diaria y Pacto con retrocompra.

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 15.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo en el cuadro "Amortizaciones" de la Cuenta de Resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

La administración de la Compañía, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, considera que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles ya que estos no superan el valor recuperable de los mismos.

e. 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 2015, 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.

4. Segmentos del 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.

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, está 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., Inversiones y Asesorías Corvina S.A. y Pedro Nolasco Godoy Briceño.

Nota 5. Nuevos pronunciamientos contables

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2015:

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las normas existentes que han entrado en vigencia durante el período 2015, que la compañía ha adoptado. Estas fueron de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
NIC19: Beneficios a los empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.
NIIF 2: Pagos basados en acciones.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.
NIIF 3: "Combinaciones de Negocios".	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.
NIIF 8: Segmentos de Operación.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2015.
NIIF 13: Medición del valor razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIC 16: Propiedades, planta y equipos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.
NIC 40: Propiedades de Inversión".	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015.

La adopción de estas normas, según la fecha de aplicación obligatoria de cada una, no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y siguientes:

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Nuevas NIIF	Aplicación obligatoria para:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14: Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15: Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 27: Estados Financieros Separados, NIIF 10: Consolidación de Estados Financieros, NIIF 12: Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y NIC 28: Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Empresas de Inversión – Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e interpretaciones, antes descritas, y que pudiesen aplicar a la Sociedad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su primera aplicación.

Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo

6.1. Clases de efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldos en bancos	12.774	175.435
Compra con Pacto CLP	180.450	100.694
Fondos mutuos	453.810	636.292
Total efectivo y equivalentes al efectivo	647.034	912.421

Las inversiones corrientes, clasificadas como equivalente al efectivo son fondos mutuos altamente líquidos, que son invertidos en documentos de corto plazo con tasa fija de mercado.

6.2. Información del efectivo y equivalente al efectivo por Fondos Mutuos

El efectivo y equivalente al efectivo de los Saldos en Fondos Mutuos clasificado por tipos de fondos e instituciones financieras es el siguiente:

		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Solvente Serie A	Banco Estado	384.113	-
Solvente Serie I	Banco Estado	30.627	511.808
Corporativo Serie A	Banco Estado	20.660	-
Corporativo Serie B	Banco Estado	-	2.226
Capital Empresa	Banco de Chile	16.240	-
Capital Fin A Serie A	Banco de Chile	58	-
Liquidez 2000	Banco de Chile	2.112	-
Patrimonial serie A	Banco de Chile	-	122.258
		453.810	636.292

6.3. Información del efectivo y equivalente al efectivo por Compra con Pacto CLP

El efectivo y equivalente al efectivo de los Saldos en Compra con Pacto CLP, corresponde a un pacto del Banco Estado según el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

2015

Entidad receptora	Moneda Origen	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Capital en M\$	Interés devengado a la Fecha	Saldo al 31.12.2015
Banco Estado	Pesos	28-12-2015	11-01-2016	0.27%	180.222	228	180.450

2014

Entidad receptora	Moneda Origen	Fecha de Inicio	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés	Capital en M\$	Interés devengado a la Fecha	Saldo al 31.12.2014
Banco Estado	Pesos	26-12-2014	09-01-2015	0.27%	100.567	127	100.694

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes

Los Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, se detallan a continuación:

Detalle	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Deudores por ventas	398.545	477.525
Provisión de incobrables	(3.105)	(10.256)
Deudores por venta neto	395.440	467.269
Deudores varios	14.471	16.863
Deudores varios neto	14.471	16.863
Total Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	409.911	484.132

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 evalúa el cambio de 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	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo al inicio	10.256	12.524
Aplicación el período	(10.256)	(12.524)
Incrementos del período	3.105	10.256
Total provisión incobrables	3.105	10.256

Detalle de cuentas por cobrar según vencimiento:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Menor de tres meses	392.611	450.083
Entre tres y seis meses	8.022	18.919
Sobre seis meses	12.383	25.386
Total Derechos por cobrar netos	413.016	494.388

8. Información sobre partes relacionadas

Las operaciones entre la Sociedad 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 2015 y 2014 es la siguiente:

Accionistas con derecho a voto	31-12-2015	31-12-2014
	Participación %	Participación %
Icafal Inversiones S.A.	50,00	50,00
Inmobiliaria Tikal S.A.	43,17	43,17
Empresa De Servicios Sanitarios San Isidro S.A.	6,83	6,83
Total	100,00	100,00

b. Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

R.U.T.	Nombre Sociedad	País Entidad	Naturaleza de relación	Naturaleza de Transacciones	Tipo de Moneda	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
96.970.270-3	Consortio Celle S.A.	Chile	Administración	Servicio Asesoría Profesional	\$	13.209	17.136
88.481.800-1	Icafal Ingeniería y Construcción S.A.	Chile	Administración	Pago por cuenta de EERR	\$	-	450
Total Cuentas por cobrar empresas relacionadas corrientes						13.209	17.586

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	31.12.2015 M\$	31.12.2014 M\$
76.031.951-1	Icafal Gestión Profesional Ltda.	Chile	Administración	Servicio Asesoría Profesional	\$	513	493
76.328.930-3	Icafal Inversiones S.A.	Chile	Accionista	Servicio Asesoría Profesional	\$	12.407	2.516
76.329.080-8	Icafal Gestión S.A.	Chile	Administración	Servicios de Administración	\$	3.492	3.430
78.714.120-K	Inmobiliaria Tikal S.A.	Chile	Accionista	Dividendo por pagar	\$	-	64.750
76.328.930-3	Icafal Inversiones S.A.	Chile	Accionista	Dividendo por pagar	\$	-	75.000
96.889.730-6	Emp.Serv.Sanit.San Isidro S.A.	Chile	Accionista	Dividendo por pagar	\$	-	10.250
78.370.360-2	Laboratorio Hidrolab S.A.	Chile	Administración	Servicio de laboratorio y muestra	\$	2.521	-
79.790.600-K	Importadora Sihi-Chile Ltda.	Chile	Administración	Repuestos	\$	1.169	3.077
88.481.800-1	Icafal Ingeniería y Construcción S.A.	Chile	Administración	Reparación, Rehab. Instalación	\$	30.451	25.616
88.481.800-1	Icafal Ingeniería y Construcción S.A.	Chile	Administración	Gastos por facturar	\$	34.589	7.932
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Chile	Administración	Asesoría técnica de operación	\$	28.989	1.895
Total Cuentas por pagar empresas relacionadas corrientes						114.131	194.959

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 31-12-2015 M\$	Efecto en resultados 31-12-2015 M\$
76.329.080-8	Icafal Gestión S.A.	Administración	Servicios de administración	\$	40.891	(34.362)
88.481.800-1	Icafal Ingeniería Y Construcción S.A.	Administración	Repar.mejora, rehab.oper. mant	\$	378.801	(318.320)
78.370.360-2	Laboratorios Hidrolab S.A.	Administración	Serv.de laboratorio y muestra	\$	87.975	(73.928)
79.790.600-K	Importadora Sihi-Chile Ltda.	Administración	Repuestos	\$	30.476	(25.610)
76.031.951-1	Icafal Gestión Profesional Ltda.	Administración	Servicio asesoría profesional	\$	6.004	(6.004)
76.328.930-3	Icafal Inversiones S.A.	Accionistas	Servicios de gerenciamiento	\$	36.554	(30.718)
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Administración	Asesoría técnica de operación	\$	54.100	(48.486)
76.328.930-3	Icafal Inversiones S.A.	Accionistas	Dividendo	\$	200.000	-
78.714.120-K	Inmobiliaria Tikal S.A.	Accionistas	Dividendo	\$	172.674	-
96.889.730-6	Emp.Serv.Sanit.San Isidro S.A.	Accionistas	Dividendo	\$	27.326	-
Total transacciones					1.034.801	(537.428)

R.U.T.	Nombre de parte relacionada	Naturaleza de relación	Naturaleza de Transacciones	Tipo de Moneda	Monto transacción 31-12-2014 M\$	Efecto en resultados 31-12-2014 M\$
76.329.080-8	Icafal Gestión S.A.	Administración	Servicios de administración	\$	39.670	(33.336)
88.481.800-1	Icafal Ingeniería Y Construcción S.A.	Administración	Repar.mejora, rehab.oper. mant	\$	348.201	(292.606)
78.370.360-2	Laboratorios Hidrolab S.A.	Administración	Serv.de laboratorio y muestra	\$	20.677	(17.375)
79.790.600-K	Importadora Sibi-Chile Ltda.	Administración	Repuestos	\$	15.844	(13.315)
76.031.951-1	Icafal Gestión Profesional Ltda.	Administración	Servicio asesoría profesional	\$	5.752	(5.752)
76.328.930-3	Icafal Inversiones S.A.	Accionistas	Servicios de gerenciamiento	\$	29.432	(29.432)
77.750.220-4	Hydroquality Ltda.	Administración	Asesoría técnica de operación	\$	23.557	(20.302)
76.328.930-3	Icafal Inversiones S.A.	Accionistas	Dividendo	\$	250.000	-
78.714.120-K	Inmobiliaria Tikal S.A.	Accionistas	Dividendo	\$	64.751	-
96.889.730-6	Emp.Serv.Sanit.San Isidro S.A.	Accionistas	Dividendo	\$	97.750	-
79.885.830-0	Hidrosan Ingeniería S.A.	Accionistas	Dividendo	\$	87.500	-
Total transacciones					983.134	(412.118)

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.

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 2015 y 2014, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad 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 2015 y 2014.

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 2015 y 2014, la Compañía no ha realizado este tipo de operaciones.

9. Activos intangibles distintos de la plusvalía

A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Derechos de Concesión	3.397.449	3.579.614
Total Intangibles Neto	3.397.449	3.579.614
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Derechos de Concesión	5.327.177	5.232.162
Total Intangibles Bruto	5.327.177	5.232.162
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Derechos de Concesión	(1.929.728)	(1.652.548)
Total Intangibles Amortización	(1.929.728)	(1.652.548)
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Movimiento de Activos intangibles		
Saldo inicial	3.579.614	3.751.749
Incorporaciones	95.015	107.435
Amortización	(277.180)	(272.599)
Transferencia a activos financieros	-	(6.971)
Total Intangibles Neto	3.397.449	3.579.614

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 Econssa Chile S.A., esta cuenta por cobrar se mide al valor actual del derecho. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el valor actual estimado de la cuenta por cobrar se determinó en M\$ 141.078 y M\$ 126.694 (ver nota 10), 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 Econssa Chile 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 Econssa Chile 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 Econssa Chile 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.

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 Econssa Chile 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, Econssa Chile 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.

10. Otros activos financieros

Los Otros activos no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cuentas por cobrar Inversiones No Remuneradas	141.078	126.694
Total	141.078	126.694

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

11. Otros activos no financieros

Los Otros activos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Detalle	Tipo de moneda	Corrientes		No corrientes	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Seguros pagados por anticipado	\$	2.870	2.843	-	-
Activos en construcción (1)	\$	-	-	557.840	93.807
Total		2.870	2.843	557.840	93.807

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

12. Activos por impuestos corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	31-12-2015	31-12-2014
Detalle	M\$	M\$
Impuesto a la renta	(155.476)	-
Pagos provisionales mensuales	203.945	-
Total Activos por Impuestos Corrientes	48.469	-

13. Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

a) Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad determinó Impuesto a la Renta ascendente a M\$ 155.476 considerando una base imponible de M\$ 691.005. Al 31 de diciembre de 2014 se determinó Impuesto a la Renta ascendente a M\$ 201.238 considerando una base imponible de M\$ 958.275.

El detalle del pasivo por Impuestos corrientes es el siguiente:

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	-	201.238
Pagos provisionales mensuales	-	(142.950)
Impuesto renta por pagar	-	58.288

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

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias por partes corriente y diferida		
Ganancia (Pérdida) por Impuesto a la Ganancia	(155.476)	(201.238)
Gasto por impuesto año anterior (1)	-	67.497
Gasto Diferido por impuestos diferidos relativos a diferencias temporarias	5.329	(178.208)
Gasto por impuesto a las ganancias	(150.147)	(311.949)

1. Corresponde a la aplicación de la depreciación acelerada para efectos del impuesto de la renta, efectuada posteriormente al cierre de balance.

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

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	(229.304)	(254.563)
Efecto impositivo por cambio de tasa	75.251	(120.547)
Ajuste de diferencias permanentes	3.906	63.161
Impuesto a la Renta por Tasa efectiva	(150.147)	(311.949)

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

	31-12-2015	31-12-2014
Tasa Impositiva Legal	22,50%	21,00%
Diferencias Permanentes	(7,77%)	4,73%
Tasa efectiva sobre impuesto a la Renta	14,73%	25,73%

e) Impuestos diferidos

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

Detalle	Pasivos no corrientes	
	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	(745)	(2.308)
Provisión de vacaciones	(674)	(1.402)
Amortización intangibles	485.913	508.620
Activo fijo en Leasing	-	10.015
Obligaciones por Leasing	-	(2.384)
Provisión gastos por facturar	(1.724)	(1.785)
Depreciación	98.642	79.868
Otros	9.025	5.142
Total	590.437	595.766

14. Propiedades, plantas y equipos

a) Composición

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31-12-2015	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Vehículos y Maquinarias	82.046	(33.421)	48.625
Totales al 31-12-2015	82.046	(33.421)	48.625

Al 31-12-2014	Activo Bruto	Depreciación Acumulada	Activo Neto
	M\$	M\$	M\$
Vehículos y Maquinarias	82.046	(25.075)	56.971
Totales al 31-12-2014	82.046	(25.075)	56.971

Detalle	31-12-2015	31-12-2014
	Vehículos y Maquinarias	Vehículos y Maquinarias
	M\$	M\$
Saldo Inicial al inicio del ejercicio	56.971	57.992
Adiciones	-	7.681
Gasto por depreciación	(8.346)	(8.702)
Saldos al cierre del ejercicio	48.625	56.971

c) Arrendamiento financiero

La sociedad mantiene contrato de leasing para cubrir las necesidades de Maquinaria pesada (Retroexcavadora), constituido con el Banco Santander, y de camioneta Nissan SE con Banco Chile. El plazo de duración del contrato no supera los 36 meses.

15. Otros pasivos financieros

a. Composición de otros pasivos financieros:

Detalle	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras corrientes	352.102	344.990
Obligaciones por Leasing	-	10.596
Total Pasivos Corrientes	352.102	355.586

Detalle	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras no corrientes	1.372.694	1.621.941
Total Pasivos No Corrientes	1.372.694	1.621.941

b. Vencimientos y tasas efectivas

b.1 Préstamos de entidades financieras corrientes al:

2015										
R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	Hasta 90 días 31.12.2015	91 a 365 días 31.12.2015	Total	País Entidad Acreedora
							M\$	M\$	M\$	
97.030.000-7	Estado	UF	Fija	Semestral	4.8	4.8	194.483	157.619	352.102	Chile
Totales							194.483	157.619	352.102	

2014										
R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	Hasta 90 días 31.12.2015	91 a 365 días 31.12.2015	Total	País Entidad Acreedora
							M\$	M\$	M\$	
97.030.000-7	Estado	UF	Fija	Semestral	4.8	4.8	172.495	172.495	344.990	Chile
97.036.000-K	Santander (Leasing)	UF	Fija	Semestral	5.0	5.0	8.251	-	8.251	Chile
97.004.000-5	Chile (Leasing)	UF	Fija	Semestral	5.0	5.0	2.345	-	2.345	Chile
Totales							183.091	172.495	355.586	

b.2 Préstamos de entidades financieras no corrientes al:

2015										
R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	13 meses a 3 años 31.12.2014	3 a 5 años 31.12.2014	Total	País Entidad Acreedor
							M\$	M\$	M\$	
97.030.000-7	Estado	UF	Fija	Semestral	4.8	4.8	1.150.746	221.948	1.372.694	Chile
Totales							1.150.746	221.948	1.372.694	

2014										
R.U.T. Institución Acreedora	Nombre institución acreedora	Moneda	Tipo Tasa	Base	Tasa Interés Contrato	Tasa Efectiva	13 meses a 3 años 31.12.2013	3 a 5 años 31.12.2013	Total	País Entidad Acreedor
							M\$	M\$	M\$	
97.030.000-7	Estado	UF	Fija	Semestral	4.8	4.8	1.019.562	602.379	1.621.941	Chile
Totales							1.019.562	602.379	1.621.941	

c. Los términos y condiciones de las obligaciones que devengan intereses al 31 de diciembre de 2015 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.

c.3 Con fecha 30 de Mayo de 2012, la Sociedad suscribió con el Banco Santander Chile un contrato de leasing para adquirir maquinaria, el cual se pagará en un período máximo de 36 meses optando con la cuota 37 a la opción de compra.

16. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Detalle	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Proveedores comerciales	35.391	40.973
Personal	3.330	6.715
Provisión gastos	50.186	104.920
Acreedores varios	49.696	65.384
Total	138.603	217.992

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días en 2014 y 2013 por lo que el valor razonable no difiere de forma significativa de su valor contable.

17. Información a revelar sobre el patrimonio neto

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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:

Accionista	31-12-2015	31-12-2014
	N° de acciones	N° de acciones
Icafal Inversiones S.A.	600	600
Inmobiliaria Tikal S.A.	518	518
Empresa de Servicios Sanitarios San Isidro S.A.	82	82
Totales	1.200	1.200

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 2015 y 2014 la información utilizada para el cálculo de la utilidad por acción básica y diluida es la siguiente:

Utilidad por acción	31-12-2015	31-12-2014
Utilidad atribuible a tenedores de acciones (M\$)	868.982	900.254
Número promedio ponderado de acciones	1.200	1.200
Utilidad por acción básica y diluida (en pesos)	724.151,67	750.211,98

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.

En el ejercicio 2015 se acordaron y pagaron dividendos en Tratacal S.A., según lo siguiente:

- En sesión de directorio de fecha 04 de marzo de 2015, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2015, de \$83.333,33 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 100.000.
- En sesión de directorio de fecha 01 de septiembre de 2015, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2015, de \$ 83.333,33 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 100.000.
- En sesión de directorio de fecha 30 de noviembre de 2015, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2015, de \$ 166.666,67 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 200.000.

En el ejercicio 2014 se acordaron y pagaron dividendos en Tratacal S.A., según lo siguiente:

- En sesión de directorio de fecha 26 de marzo de 2014, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, de \$125.000 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 150.000.
- En sesión de directorio de fecha 29 de julio de 2014, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, de \$ 83.333,34 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 100.000.
- En sesión de directorio de fecha 02 de octubre de 2014, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, de \$ 83.333,34 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$ 100.000.
- En sesión de directorio de fecha 16 de diciembre de 2014, se acordó, la distribución de dividendos provisorios de la sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2014, de \$125.000 por acción. El monto del dividendo ascendió a M\$150.000.

e. Otras reservas

El siguiente es el detalle de las otras reservas en el ejercicio:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Corrección monetaria del capital pagado	34.038	34.038
Saldo final	34.038	34.038

f. Resultados retenidos

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

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo Inicial	868.017	487.579
Resultado del ejercicio	868.982	900.254
Diferencias cambio tasa impuesto (1)	-	(19.816)
Dividendos por pagar	(400.000)	(500.000)
Saldo final	1.336.999	868.017

(1) Con fecha 29 de septiembre de 2014 se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos.

Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27% respectivamente, en el evento que se aplique el sistema parcialmente integrado. O bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25% respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del sistema de renta atribuida.

De acuerdo a la norma supletoria indicada en la misma ley, resultaría aplicable el sistema de tributación parcialmente integrado, a menos que una Junta de Accionistas de la Sociedad, llevada a cabo en la oportunidad establecida, y con los quórums exigidos acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

Al respecto, en conformidad con las instrucciones de Oficio Circular N°856 del 17 de Octubre de 2014, se debe reconocer en patrimonio, el impacto que dicho aumento en la tasa de Impuesto de Primera Categoría produce en los pasivos netos por impuestos diferidos en la Sociedad.

18. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ventas de servicios regulados	2.280.913	2.012.024
Ventas de servicios no regulados	864.323	1.252.702
Total	3.145.236	3.264.726

19. Materias primas y consumibles utilizados

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

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Energía eléctrica	622.852	504.644
Productos químicos	94.019	87.230
Materiales y otros	20.728	37.519
Total	737.599	629.393

20. Gastos por beneficios a los empleados

El detalle de los gastos por empleados es el siguiente:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Sueldos y salarios	104.096	90.347
Beneficios a corto plazo a los empleados	37.373	25.936
Personal externo en planta	379.826	348.088
Otros gastos de personal	25.341	22.641
Total	546.636	487.012

21. Otros gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Mantenciones	115.841	173.966
Asesorías y estudios	79.633	77.327
Canon anual	41.859	40.132
Contribuciones, patentes, otros	28.861	38.364
Gastos RRPP y publicidad	33.182	29.634
Gastos laboratorio	79.328	27.292
Arriendo maquinarias y equipos	13.070	11.281
Otros gastos de administración	47.494	77.919
Total	439.268	475.915

22. Depreciación y amortización

El detalle de la depreciación y amortización al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Depreciaciones	8.346	8.702
Amortización de intangibles y derechos de concesión	277.180	272.599
Total	285.526	281.301

23. Resultado financiero

Detalle	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ingreso (pérdida) procedente de inversiones	18.258	20.896
Total ingresos Financieros	18.258	20.896
Intereses	(85.617)	(105.991)
Total Gastos Financieros	(85.617)	(105.991)
Resultado por Unidades de Reajuste	(59.774)	(103.013)
Total Resultado Financiero	(127.133)	(188.108)

24. Garantías comprometidas con terceros, activos y pasivos contingentes

a. Detalle de litigios y otros

CARÁTULA	MATERIA	FECHA INICIO	JUZGADO	ROL	ESTADO
Tratacal S.A. en contra de Secretaria Regional Ministerial de Salud segunda Región	Reclamación por la dictación de resolución 463 de fecha 27 de enero de 2014, mediante la cual acogió parcialmente el recurso de reconsideración interpuesto por Tratacal S.A., rebajando la multa aplicada de 200 UTM a 100 UTM por la supuesta infracción al reglamento del manejo de lodo.	27-01-2014	Segundo Juzgado Civil de Antofagasta	1425-2014	Mediante fallo de fecha 16 de agosto de 2014 se rechazó la reclamación interpuesta, con costas, el que fue apelado por Tratacal, causa N° ingreso 1382-2014, fallo en definitiva confirmado por la Il. Corte de Apelaciones. Durante el año 2015 se pagaron las costas a las que fue condenado Tratacal, sin embargo se encuentra pendiente el pago de la multa. No se han iniciado las gestiones de cobro de las mismas. Es probable que dicho cobro se realice durante el año 2016.
Tratacal S.A en contra de la Superintendencia de Servicios Sanitarios	Reclamación por la dictación de la resolución N°4627 de fecha 18 de noviembre de 2011, mediante la cual se aplicó dos multas de 10 y 5 UTA.	18-11-2011	Duodécimo Juzgado Civil de Santiago	7555-2012	Con fecha 26 de agosto de 2015 se dictó fallo rebajando la multa a un total de 0 UTA. Dicho fallo fue apelado por la Superintendencia de Servicios Sanitarios, causa N° Ingreso 53-2016, solicitando revocar el mismo y mantener los montos de las multas originalmente impuestas. Se encuentra pendiente la vista de la causa ante la Ilustísima Corte de Apelaciones de Santiago..

<u>CARÁTULA</u>	<u>MATERIA</u>	<u>FECHA INICIO</u>	<u>JUZGADO</u>	<u>ROL</u>	<u>ESTADO</u>
Tratacal S.A. en contra de Secretaria Regional Ministerial de Salud segunda Región	Reclamación por la dictación de la Resolución N° 3822 de fecha 12 de junio de 2015, mediante la cual se rebajó la multa aplicada de 75 UTM, por la supuesta infracción a los artículos 2, 9, 10, 14, 16, 19, 20 y 21 del DS N° 4 de 2009 y 21 del DS N° 144 de 1961, solicitando dejar sin efecto la misma o rebajar considerablemente la multa impuesta.	12-06-2015	Tercer Juzgado Civil de Antofagasta	5141-2015	Se encuentra pendiente la dictación del fallo.

b. Otras Contingencias:

b.1 Boletas y Pólizas de Garantía

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene vigente boletas de garantías a favor de:

- a) **Superintendencia de Servicios Sanitarios**, por un monto de M\$ 5.126 por la ampliación del área de concesión sector Las Vegas - Calama para la etapa de disposición final de las Aguas Servidas.
- b) **Econssa Chile S.A.**, por un monto de M\$ 12.815 por concepto de Garantizar en todas sus partes el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones asumidas, en virtud del contrato de arrendamiento celebrado entre ambas partes con fecha 10 de Septiembre de 2014.
- c) **Codelco Chile- División Chuquicamata**, por un monto de M\$ 3.691 por Fiel cumplimiento del contrato N° 4501302481 denominado "Servicio de retiro, traslado y disposición final de aguas servidas, Hospital del Cobre, Dr Salvador Allende, G de Calama.
- d) **Ministerio de Bienes Nacionales**, por un monto de M\$ 618 por el cumplimiento de las condiciones de resolución exenta que concede arrendamiento del inmueble fiscal ubicado a 0,5 km al sur de Calama, sector acceso sur de la comuna de Calama, provincia El Loa y región de Antofagasta, expediente 2ar2095.
- e) **Empresa de Servicios Sanitarios de Antofagasta S.A.**, 3 boletas por un monto total 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., Inmobiliaria Tikal 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., Inmobiliaria Tikal 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.

La Compañía debe informar trimestralmente el cumplimiento de estas obligaciones. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía está en cumplimiento con todos los indicadores financieros exigidos en dichos contratos.

26. Medio ambiente

La Compañía 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 01 de marzo de 2016 no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten estos estados financieros.