

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Estados financieros, por los ejercicios terminados, al 31 de  
diciembre de 2014 y 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **SOCIEDAD CONCESIONARIA EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

### **CONTENIDO**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas de Criterios Contables Aplicados

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento



**KPMG Auditores Consultores Ltda.**  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## **Informe de los auditores independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.:

### ***Informe sobre los estados financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a 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 Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2(a) a los estados financieros.

### ***Base de contabilización***

Tal como se describe en Nota 2(a) 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 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, 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. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describen en Nota 14 a los estados financieros. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

### ***Otros asuntos***

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 5 de febrero de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.



Cristián Maturana R.

Santiago, 30 de enero de 2015

KPMG Ltda.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	5.607.380	1.942.105
Otros activos financieros corrientes	11	10.327.273	14.837.313
Otros activos no financieros corrientes		118.113	117.001
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	1.990.108	2.738.895
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	9.280.447	1.287.632
Activos por impuestos corrientes	10	-	28.320
Total activos corrientes		27.323.321	20.951.266
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes	11	17.570.627	29.585.780
Otros activos no financieros no corrientes		3.565	3.069
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	436	2.833
Propiedades, plantas y equipos	13	640.830	613.218
Total activos no corrientes		18.215.458	30.204.900
Total activos		45.538.779	51.156.166

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Estados de Situación Financiera, Continuación  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	15	10.432.717	9.661.155
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	718.258	179.226
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	5.454.951	3.845.045
Pasivo por impuestos corrientes		482.157	5.481
Otros pasivos no financieros	17	573.786	606.058
Beneficio a empleados		137.469	71.979
Total pasivos corrientes		<u>17.799.338</u>	<u>14.368.944</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	15	10.230.316	18.971.587
Prov. no corrientes por beneficios a los Empleados		184.952	93.516
Pasivos por impuestos diferidos	14	4.960.407	4.365.974
Total pasivos no corrientes		<u>15.375.675</u>	<u>23.431.077</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital emitido	18	8.669.826	8.669.826
Ganancia acumuladas		3.693.940	4.686.319
Total patrimonio neto		<u>12.363.766</u>	<u>13.356.145</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u><u>45.538.779</u></u>	<u><u>51.156.166</u></u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Estados de Resultados Integrales  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
<b>Estado de Resultados</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	19	8.584.167	7.118.594
Costo de ventas		<u>(7.651.869)</u>	<u>(4.351.356)</u>
Ganancia bruta		<u>932.298</u>	<u>2.767.238</u>
Gastos de administración		(568.767)	(525.078)
Ingresos financieros	20	2.454.707	2.979.395
Costos financieros	22	(1.359.579)	(1.692.117)
Otras ganancias, neto	23	237.427	275.126
Resultados por unidades de reajuste	24	<u>780.717</u>	<u>308.019</u>
Ganancia antes de impuesto		2.476.803	4.112.583
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(378.994)</u>	<u>(812.529)</u>
Ganancia		<u>2.097.808</u>	<u>3.300.054</u>
 <b>Ganancias por Acción</b>			
<b>Acciones Comunes</b>			
Ganancias básicas por acción	25	<u>0,292</u>	<u>0,460</u>
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas		0,292	0,460
Ganancias básicas por acción de operaciones discontinuadas		-	-

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Estados de Resultados Integrales, Continuación  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Nota	2014 M\$	2013 M\$
<b>Estado de Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia		2.097.808	3.300.054
Total resultado integral		2.097.808	3.300.054
Total resultado integral		<u>2.097.808</u>	<u>3.300.054</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, Continuación  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	Capital emitido M\$	Superávit de Revaluación M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial ejercicio actual 01-01-2014	8.669.826	-	-	-	-	4.686.319	13.356.145
Resultado integral							
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	2.097.808	2.097.808
Otro resultado integral	-	-	-	-	-		
Resultado integral	-	-	-	-	-	2.097.808	2.097.808
Emisión de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(2.874.748)	(2.874.748)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(215.439)	(215.439)
Total de cambios en patrimonio						(992.379)	(992.379)
Saldo final ejercicio actual 31-12-2014	8.669.826	-	-	-	-	3.693.940	12.363.766
Saldo inicial ejercicio actual 01-01-2013	8.669.826	-	-	-	-	2.376.282	11.046.107
Resultado integral							
Ganancia (Pérdida)	-	-	-	-	-	3.300.054	3.300.054
Otro resultado integral	-	-	-	-	-		
Resultado integral	-	-	-	-	-	3.300.054	3.300.054
Emisión de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(990.017)	(990.017)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	2.310.037	2.310.038
Saldo final ejercicio actual 31-12-2013	8.669.826	-	-	-	-	4.686.319	13.356.145

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Estados de Flujos de Efectivo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Estado de flujo de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación, método directo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobro procedente de las ventas de bienes y prestaciones de servicios	33.438.721	16.151.850
Cobro procedente de pólizas suscritas	-	-
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(5.786.680)	(2.057.341)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.006.810)	(564.854)
Otros pagos por actividades de operación	(1.995.652)	(698.357)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(536.443)	(234.116)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación	24.113.136	12.597.182
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades, planta y equipo e intangibles	(56.347)	(39.061)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	180.489
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(56.347)	141.428
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	4.043.746	812.791
Préstamos Empresas Relacionadas	(6.484.065)	(508.589)
Pagos de préstamos	(13.081.705)	(11.197.179)
Dividendos pagados	(3.357.281)	-
Intereses pagados	(1.512.209)	(2.009.276)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	(20.391.514)	(12.902.253)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	3.665.275	(163.643)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1.942.105	2.105.748
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final	5.607.380	1.942.105

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

**ÍNDICE**

Nota 1	Entidad que reporta .....	<b>11</b>
	(a) Información de la entidad .....	11
	(b) Descripción de operaciones y actividades principales.....	12
Nota 2	Bases de preparación.....	<b>12</b>
	(a) Estados financieros.....	12
	(b) Período cubierto.....	12
	(c) Bases de medición .....	13
	(d) Moneda funcional y de presentación .....	13
	(e) Uso de estimaciones y juicios.....	13
	(f) Presentación de estados financieros .....	14
Nota 3	Políticas contables significativas.....	<b>14</b>
	(a) Instrumentos financieros .....	14
	(b) Propiedades, plantas y equipos.....	15
	(c) Activos intangibles .....	16
	(d) Deterioro.....	17
	(e) Provisiones .....	18
	(f) Ingresos Ordinarios .....	18
	(g) Ingresos y gastos financieros.....	19
	(h) Información financiera por segmentos .....	20
	(i) Impuestos a las ganancias.....	20
	(j) Ganancias por acción.....	21
	(k) Dividendo mínimo.....	21
Nota 4	Nuevos pronunciamientos contables .....	<b>22</b>
Nota 5	Determinación de valores razonables.....	<b>22</b>
Nota 6	Administración de riesgo financiero .....	<b>23</b>
Nota 7	Efectivo y efectivo equivalente .....	<b>24</b>
Nota 8	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	<b>26</b>
Nota 9	Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	<b>27</b>
Nota 10	Activos por impuestos corrientes .....	<b>29</b>
Nota 11	Otros activos financieros.....	<b>29</b>
Nota 12	Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	<b>31</b>
Nota 13	Propiedad, planta y equipos .....	<b>32</b>
Nota 14	Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	<b>35</b>
Nota 15	Otros pasivos financieros .....	<b>37</b>
Nota 16	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	<b>40</b>
Nota 17	Otros pasivos no financieros .....	<b>40</b>
Nota 18	Capital y reservas .....	<b>40</b>
Nota 19	Ingresos de actividades ordinarias.....	<b>42</b>
Nota 20	Ingresos financieros .....	<b>43</b>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

ÍNDICE, continuación

Nota 21	Gastos por beneficios a los empleados.....	43
Nota 22	Costos financieros .....	43
Nota 23	Otras ganancias .....	44
Nota 24	Resultado por unidades de reajuste .....	44
Nota 25	Ganancia por acción.....	44
Nota 26	Acuerdos de concesiones de servicios.....	45
Nota 27	Contingencias.....	46
Nota 28	Medio ambiente.....	50
Nota 29	Eventos después de la fecha de balance .....	50

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 1 Entidad que reporta**

**(a) Información de la entidad**

Nombre:	Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.
Domicilio Legal:	Tajamar N°183, Oficina 102, Las Condes, Santiago, Chile
Teléfono:	(562) 234 0804
Rol Único Tributario:	76.338.870-0
Tipo de Entidad:	Sociedad anónima cerrada, que se rige por las disposiciones legales y reglamentarias de las sociedades anónimas abiertas.
País de la Sociedad:	Chile.
Audidores Externos:	KPMG Auditores Consultores Ltda.

La Sociedad forma parte del Registro Especial de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros, con el N°148, desde el 9 de mayo de 2010.

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 16 de agosto del año 2005 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo. Un extracto de dicha escritura se inscribió a fojas 29.836, N°21.393 del Registro de Comercio de Santiago y se publicó en el Diario Oficial de fecha 22 de agosto de 2005.

La Sociedad se constituyó en cumplimiento de la obligación que el Decreto Supremo N°273 del MOP, de fecha 27 de abril del año 2005, impuso al grupo licitante adjudicatario de la concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región”, compuesto por Besalco Concesiones S.A., Empresa Constructora Belfi S.A., y Empresa Constructora Brottec S.A.

El Contrato de Concesión se rige, entre otras normas, por las disposiciones de los DS MOP 900 y 956, que establecen los textos refundidos de la Ley de Concesiones de Obras Públicas y de su Reglamento, respectivamente. El plazo de la concesión es de 304 meses contados desde la fecha de publicación del decreto de adjudicación en el Diario Oficial, esto es, del 4 de julio de 2005.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 1 Entidad que reporta, continuación**

**(b) Descripción de operaciones y actividades principales**

La Sociedad tiene por actividad básica la ejecución, conservación y explotación de las obras que conforman el proyecto de concesión “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región” conforme éste se describe en sus Bases de Licitación y cuya realización permite un mejoramiento del desarrollo agrícola en los valles de los esteros Chimbarongo, Lolol y Nilahue, en la provincia de Colchagua, VI Región. Para estos efectos el proyecto consideró la ampliación del Embalse Convento Viejo existente, ubicado en la angostura del mismo nombre en el estero Chimbarongo, a una capacidad de 237 millones de m<sup>3</sup>. En calidad de titular del Contrato de Concesión, la Sociedad tiene derecho a explotar las obras a contar de la fecha de Puesta en Servicio Provisoria de las Obras de la Fase 1, conforme a los términos y condiciones establecidos en las Bases de Licitación, incluyendo los Servicios Básicos y los Servicios Complementarios definidos en dicho documento. Así mismo, se encuentra facultada, cumplidos los requisitos para ello, para recibir los pagos del Ministerio de Obras Públicas por concepto de subsidios que contempla el Contrato de Concesión. Las obras de construcción se iniciaron en octubre del año 2005. Al 31 de diciembre de 2012 han finalizado en un 100% las obras de la Fase 1 y de la Fase 2. En cuanto a la Fase 3, Red de Riego, está previsto su reinicio durante el año 2013. El 30 de Enero de 2013 mediante Res. DGOP (Ex) N°0262 el MOP instruyó el reinicio de las obras de la fase 3.

**Nota 2 Bases de preparación**

**(a) Estados financieros**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de enero de 2015.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

**(b) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 2 Bases de preparación, continuación.**

**(b) Período cubierto, continuación.**

- Estados de resultados integrales: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

**(c) Bases de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico.

**(d) Moneda funcional y de presentación**

Los estados financieros, son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad. Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos (pesos) y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

**(e) Uso de estimaciones y juicios**

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en cada nota que se aplica. Dichas estimaciones se encuentran principalmente en:

- Utilización de los impuestos diferidos
- Medición del activo financiero de acuerdo con IFRIC 12.
- Estimación de la tasa de interés efectiva del activo financiero del acuerdo a la IFRIC 12.
- Provisiones
- Contingencias
- Ingresos de actividades ordinarias
- Ingresos financieros asociados al activo financiero de acuerdo a la IFRIC 12.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 2 Bases de preparación, continuación**

**(f) Presentación de estados financieros**

**Estados de situación financiera**

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. ha optado por presentar sus estados de situación financiera bajo el formato clasificado (Corriente y no corriente).

**Estados integrales de resultados**

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. ha optado por presentar sus estados de resultados integrales clasificados por función.

**Estados de flujos de efectivos**

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. presenta sus estados de flujos de efectivos a través del método directo, de acuerdo a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Circular N°2058, de fecha 3 de febrero de 2012.

**Bases de presentación**

Para efectos comparativos se han efectuado reclasificaciones en la presentación de los Estados Financieros del ejercicio anterior.

**Nota 3 Políticas contables significativas**

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**(a) Instrumentos financieros**

**Instrumentos financieros no derivados**

Los instrumentos financieros no derivados abarcan inversiones en capital y títulos de deuda, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes al efectivo, préstamos y financiamientos y acreedores por venta y otras cuentas por pagar. Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación:

**Efectivo y equivalente de efectivo:** El efectivo y equivalentes al efectivo abarcan los saldos de efectivo, los depósitos a la vista e inversiones en documentos con pacto de retroventa. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración de efectivo, se incluyen como componentes del efectivo y equivalentes al efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(a) Instrumentos financieros, continuación**

**Instrumentos financieros no derivados, continuación**

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

**(b) Propiedades, plantas y equipos**

**(i) Reconocimiento y medición**

Los elementos de propiedades, plantas y equipos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales, de la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo quede en condiciones de operación para su uso previsto y los costos de dismantelar, remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Los costos de préstamos o financiamientos relacionados con la adquisición, construcción o producción que califiquen son reconocidos como parte del costo de los elementos de propiedades, plantas y equipos.

Las ganancias y pérdidas de la venta o retiro de un elemento de propiedades, plantas y equipos son determinadas comparando el monto obtenido de la venta con el valor libro del elemento y se reconocen netas dentro de “otras ganancias (pérdidas)” en el estado de resultados integrales.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(b) Propiedades, plantas y equipos, continuación**

(ii) Costos posteriores

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a resultados en el momento en que son incurridos.

(iii) Depreciación

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal en base a las vidas útiles estimadas de cada componente de una partida de propiedades, plantas y equipos.

Las vidas útiles estimadas para los ejercicios actuales y comparativos son las siguientes

	<u><b>Años de vida útil estimada (años)</b></u>
<b>Grupo de activos</b>	
Construcciones e infraestructura	20 – 25
Maquinarias y equipos	10 – 15
Otros activos fijos	2 – 15

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada fecha de cierre y ajustados en caso que sea necesario en forma prospectiva.

**(c) Activos intangibles**

Las licencias para programas informáticos se reconocen sobre la base de los costos que se ha incurrido para adquirirlos y prepararlos para su uso y se amortizan durante el período de las licencias o sus vidas útiles estimadas o (el menor). Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen con cargo a resultados integrales cuando se incurre en ellos.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(d) Deterioro**

(i) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros valorizados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos están sujetos a pruebas individuales de deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

La reversa de una pérdida por deterioro ocurre sólo si ésta puede ser relacionada objetivamente con un evento ocurrido después de que fue reconocida. En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, el reverso es reconocido con efecto en resultados.

(ii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., excluyendo propiedades de inversión, inventarios e impuestos diferidos, es revisado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(d) Deterioro, continuación**

(ii) Activos no financieros, continuación

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas con efecto en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorrateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha del estado de situación financiera en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro es reversada si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de su depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

**(e) Provisiones**

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. Los cambios en el valor de la provisión por el efecto del paso del tiempo en el descuento se reconocen como costos financieros.

La Sociedad no mantiene provisiones por mantenciones mayores.

**(f) Ingresos Ordinarios**

Los ingresos ordinarios están representados principalmente por:

(i) Ingresos por venta de agua, que incluyen:

Se devengan anualmente una vez terminada la temporada de riego.

- Corresponden a ingresos por venta de agua a particulares.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(f) Ingresos, continuación**

(ii) Ingresos por SVDA:

Se devengan anualmente una vez terminada la temporada de riego.

- Corresponde a los ingresos por Subsidio Variable de Desarrollo Agrícola, según lo establecido en el numeral 1.12.2 de las Bases de Licitación.

(iii) Ingresos por servicio de construcción:

Se devengan mensualmente de acuerdo al avance de un contrato de construcción.

- De acuerdo a la IFRIC 12, la Sociedad ha considerado los ingresos por servicio de construcción basados en el costo de construcción más un margen por administración.

**Acuerdos de concesión de servicios**

Los ingresos relacionados con servicios de construcción bajo un acuerdo de concesión de servicios son reconocidos sobre la base del grado de realización del trabajo llevado a cabo, consistentemente con la política contable de la Sociedad sobre el reconocimiento de ingresos en contratos de construcción. Cuando la Sociedad presta más de un servicio en un acuerdo de concesión de servicios la contraprestación recibida se asigna por referencia a los valores razonables relativos de los servicios prestados.

**(g) Ingresos y gastos financieros**

(i) Ingresos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, intereses por concepto de las cuentas por cobrar y documentos comerciales que son reconocidas en resultados. Los ingresos por intereses relacionados al activo financiero son reconocidos a la tasa de interés efectiva determinada por el modelo de valorización del activo financiero de acuerdo a la IFRIC 12.

(ii) Gastos financieros

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos, saneamiento de descuentos en las provisiones, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros y pérdidas en instrumentos de cobertura que son reconocidas en resultados.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(h) Información financiera por segmentos**

Aún cuando las Bases de Licitación de la Concesión consideran tres etapas (Fase 1, Fase 2 y Fase 3) y encontrándose construidas las Fases 1 y 2, por el momento no se puede considerar como divisibles los clientes asociados a estas Fases. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad maneja su negocio en un solo segmento.

**(i) Impuestos a las ganancias**

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos, y es reconocido como cargo o abono a resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce con efecto en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, estipulando las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias y pérdidas imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos al mismo tiempo que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasa tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 3 Políticas contables significativas, continuación**

**(j) Ganancias por acción**

La Sociedad presenta datos de las ganancias por acción (GPA) básica de sus acciones ordinarias. Las GPA básicas se calculan dividiendo el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la Compañía por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio. Las GPA diluidas no se han calculado dado que la Sociedad no posee acciones diluidas.

**(k) Dividendo mínimo**

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Al cierre de cada período se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registra contablemente en el rubro “Otros pasivos no financieros corrientes” con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Utilidad acumulada”, en consideración al cálculo del 30% de las utilidades líquidas. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor Patrimonio Neto en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el directorio de la sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

(i) Capital social

**Acciones comunes**

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

**Acciones preferenciales**

La Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no posee acciones preferentes.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 4 Nuevos pronunciamientos contables**

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:

	<b>Nuevas Normas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 9	Instrumentos financieros: clasificación y medición	1 de enero 2018
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	1 de enero 2016
IFRS 14	Cuentas regulatorias diferidas	1 de enero 2016
IFRS 15	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	1 de enero 2017

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de julio 2014
IAS 27	Estados financieros separados	1 de Enero 2016
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de Enero 2016
IAS 16	Propiedades, planta y equipo	1 de Enero 2016
IAS 32	Instrumentos financieros: presentación	1 de Enero 2014
IAS 38	Activos intangibles	1 de Enero 2016

La administración estima que la adopción de las nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un efecto significativo en los Estados Financieros, en el ejercicio de su aplicación inicial.

**Nota 5 Determinación de valores razonables**

Varias de las políticas y revelaciones contables requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(i) Activos financieros

Los activos financieros recibidos como contraprestación por la prestación de servicios de construcción en un acuerdo de concesión de servicios, son calculados en base a los costos de construcción más un margen por administración de contrato, considerando la tasa de interés efectiva de acuerdo a un modelo financiero basado en la IFRIC 12.

(ii) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, excluidas las obras en construcción en proceso, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de los estados financieros.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 5 Determinación de valores razonables, continuación**

(iii) Pasivos financieros no derivados

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de los estados financieros.

**Nota 6 Administración de riesgo financiero**

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. está expuesta a determinados riesgos que gestiona mediante la aplicación de sistemas de identificación, medición, limitación de concentraciones y supervisión.

Dentro de los principios básicos definidos destacan los siguientes:

- Cumplir con las normas establecidas por la administración y lineamientos del Directorio.
- Operar con operadores autorizados.
- Los negocios establecen para cada mercado en el cual participan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.
- Todas las operaciones de los negocios se efectúan dentro de los límites aprobados por la administración y el Directorio.

**(a) Riesgo de mercado**

La variación de los precios de los principales insumos es otro factor de riesgo de la Sociedad, para lo cual en la gran mayoría de los contratos se cuenta con índices de reajuste que buscan traspasar dicho riesgo. Si bien a mediano plazo este sistema minimiza los riesgos, mirado a corto plazo, un alza importante y sostenida de algún insumo puede generar un impacto negativo ya que el alza se traspasa a los mandantes en forma diferida en el tiempo, de igual modo, cualquier baja importante en los insumos genera un impacto positivo por el mismo motivo anterior.

(i) Tasa de interés

Los activos concesionados de la Sociedad, han sido financiados con un crédito sindicado en UF, por ende la tasa real de financiamiento fue fijada desde el origen de la concesión. Por lo tanto, el riesgo de tasa de interés es poco significativo.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 6 Administración de riesgo financiero, continuación**

**(a) Riesgo de mercado, continuación**

(ii) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario al que está expuesta la Sociedad es poco significativo toda vez que, casi en su totalidad, tanto los contratos, el financiamiento y los insumos están expresados en moneda nacional.

**(b) Riesgo de liquidez y crédito**

La Sociedad privilegia el financiamiento de largo plazo para mantener una estructura financiera que sea acorde con la liquidez de sus activos y cuyos perfiles de vencimientos son compatibles con la generación de flujo de caja. El riesgo por crédito esta acotado en la medida que la inversión en los activos concesionados ya fue efectuada, y las únicas necesidades de crédito son de capital de trabajo.

La Sociedad limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos y con contrapartes que tengan una calificación de crédito confiable. Considerando estas calificaciones solicitada en sus inversiones la Administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir sus obligaciones.

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente**

(a) El detalle de este rubro en el estado de flujo de efectivo es la siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos en bancos	179.365	30.642
Fondos mutuos	1.275.091	907.282
Fondos mutuos cuentas de reservas	4.147.278	1.002.389
Otros	5.646	1.792
Totales	<u>5.607.380</u>	<u>1.942.105</u>

(b) El detalle por tipo de moneda del saldo antes mencionado es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos chilenos	<u>5.607.380</u>	<u>1.942.105</u>
Totales		<u>5.607.380</u>	<u>1.942.105</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente, continuación**

(c) El detalle de los saldos invertidos en Fondos Mutuos es el siguiente:

Institución administradora	Tipo de Fondo	Cuenta	Moneda	2014 M\$	2013 M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Corporativo	001-3	Pesos	1.275.091	907.282
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Corporativo	003-K	Pesos	151.390	146.826
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Corporativo	007-2	Pesos	3.131.968	-
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Liquidez 2000	002-6	Pesos	578.466	620.791
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Liquidez 2000	004-2	Pesos	242.224	234.772
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Liquidez 2000	017-7	Pesos	43.230	-
Totales				<u>5.422.369</u>	<u>1.909.671</u>

(d) La Sociedad no mantiene saldos significativos de efectivo no disponibles.

(e) No existen transacciones no monetarias significativas.

(f) La Sociedad ha definido como política de efectivo y efectivo equivalente todas las inversiones financieras de fácil liquidación, pactada a un máximo de noventa días, contados desde la fecha de la inversión.

(g) De acuerdo al Contrato de Apertura de Línea de Crédito con los Bancos de Chile y Bice (crédito sindicado), la Sociedad debe mantener saldos en cuentas de reserva. Para ello existe una serie de cuentas específicas cuyos saldos mínimos son requeridos por el Banco. La Sociedad sólo puede realizar movimientos en dichas cuentas con la autorización previa del Banco. Los saldos de las cuentas de reserva también puede ser invertidos en Fondos Mutuos autorizados por el Banco y cuyo control se encuentra asociado directamente con las cuentas de reserva.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

(a) La composición del presente rubro es la siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales (*)	1.979.295	2.728.923
Otras cuentas por cobrar	10.813	9.972
Totales	<u>1.990.108</u>	<u>2.738.895</u>

(\*) Los deudores comerciales corresponden principalmente a los ingresos por las ventas de agua al MOP Administrador Sistema de Concesiones, por el equivalente a UF54.580, correspondientes a la temporada de riego 2014, al 31 de diciembre de 2014 se encuentran pendientes de pago. La diferencia se debe a otras facturas emitidas al MOP.

(b) El detalle por el tipo de moneda del saldo antes mencionado es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales y otras Cuentas por cobrar	Pesos	1.990.108	2.738.895
Totales		<u>1.990.108</u>	<u>2.738.895</u>

(c) Los vencimientos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos vigentes	10.813	10.176
Saldos vencidos entre 1 y 30 días	-	-
Saldos vencidos entre 31 y 90 días	-	-
Saldos vencidos entre 91 y 120 días	-	-
Saldos vencidos entre 121 y 250 días	-	95.963
Saldos vencidos sobre 250 días (*)	1.979.295	2.632.756
Totales	<u>1.990.108</u>	<u>2.738.895</u>

(\*) Este saldo corresponde a cuenta por cobrar al MOP, por lo que el riesgo asociado es reducido para la Sociedad.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no hay indicadores de deterioro que den origen a un deterioro por incobrabilidad de las partidas que componen el saldo de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar.

La Sociedad no presenta cartera repactada, cartera protestada o en cobranza judicial.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 9 Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

**(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				2014	2013	2014	2013
				M\$	M\$	M\$	M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista de la matriz	Pesos	2.142.261	-	-	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista de la matriz	Pesos	2.142.261	-	-	-
Fondo de Inversiones Privado Brotec	99.588.710-K	Accionista de la matriz	Pesos	2.142.261	-	-	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Mismos Socios	Pesos	2.769.596	1.203.564	-	-
Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	76.592.750-1	Mismos Socios	Pesos	84.068	84.068	-	-
Totales				9.280.447	1.287.632	-	-

**(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				2014	2013	2014	2013
				M\$	M\$	M\$	M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista de la matriz	Pesos	188.237	349.081	-	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista de la matriz	Pesos	188.237	354.485	-	-
Fondo de Inversiones Privado Brotec	99.588.710-K	Accionista de la matriz	Pesos	188.237	358.952	-	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Mismos Socios	Pesos	4.890.240	2.779.460	-	-
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-0	Coligada	Pesos	-	3.067	-	-
Totales				5.454.951	3.845.045	-	-

Las cuentas por pagar entre empresas relacionadas no considera el pago de intereses.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 9 Saldos y transacciones con entidades relacionadas**

**(c) Transacciones significativas con entidades relacionadas:**

Sociedad	RUT	Naturaleza de la transacción	Transacciones	
			2014 M\$	2013 M\$
Fondo de Inversiones Privado Brotec	93.706.000-9	Asesorías Técnicas y Administrativas	93.732	36.859
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Asesorías Técnicas y Administrativas	72.481	32.539
Empresa Constructora Belfi S.A.	96.562.000-9	Asesorías Técnicas y Administrativas	154.798	139.431
Fondo de Inversiones Privado Brotec	93.706.000-9	Préstamos Otorgados	2.142.261	-
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Préstamos Otorgados	2.142.261	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	96.562.000-9	Préstamos Otorgados	2.142.261	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Estados de Pago	(2.120.644)	(1.575.896)

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con sus relacionadas:

Las transacciones corresponden a cuentas corrientes con los socios y pagos por asesorías técnicas y administrativas, mensuales realizadas durante el año 2014, en relación al proyecto de la fase 3 y la central hidroeléctrica. Este último no ha sido considerado costo del período, pues se encuentran activado hasta el inicio de la operación del proyecto, momento en que se constituirá en un activo intangible cuyo efecto en resultado se reflejará a través de su amortización durante el período de la concesión.

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

**(d) Directorio**

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., es administrada por un Directorio compuesto por seis miembros. El Directorio fue elegido en Junta General Ordinaria de Accionistas, de fecha 30 de abril 2012. Dicho Directorio no recibe honorarios por dicha Sociedad.

(i) Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones

**Cuentas por cobrar y pagar**

No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad Concesionaria y sus Directores.

**Otras transacciones**

No existen transacciones entre la Sociedad Concesionaria y sus Directores.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 9 Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación**

**(d) Directorio, continuación**

(ii) Retribución del directorio

En conformidad a lo establecido en el Artículo N°33 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas, la remuneración del Directorio es fijada anualmente en la Junta General Ordinaria de Accionistas. Por acuerdo del Directorio de la sociedad, dichos Directores no perciben honorarios ni dietas.

**(e) Personal clave**

La remuneración del personal clave fue la que se detalla a continuación:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración personal clave	401.067	334.272

**Nota 10 Activos por impuestos corrientes**

La composición de este rubro es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Detalle		
Remanente crédito fiscal	-	28.320
Totales	-	28.320

**Nota 11 Otros activos financieros corrientes y no corrientes**

**(a)** Los otros activos financieros corrientes y no corrientes registrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se resumen a continuación:

	<b>2014</b>		<b>Saldo total</b>
	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>	
<b>Detalle</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos Financieros Por Concesión	9.361.651	17.570.627	26.932.278
Boletas de Garantía (*)	965.622	-	965.622
Totales	10.327.273	17.570.627	27.897.900

(\*) Ver detalle en Nota 27 (b)

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 11 Otros activos financieros corrientes y no corrientes, continuación**

Detalle	2013		Saldo total M\$
	Corriente M\$	No Corriente M\$	
Activos Financieros Por Concesión	14.837.313	29.585.780	44.423.093
Totales	14.837.313	29.585.780	44.423.093

**Activos Financieros por Concesión**

- (b) De conformidad con la IFRIC 12 (Acuerdos de Concesión de Obras Públicas), la Sociedad reconoce un activo financiero, debido a que tiene la totalidad de sus ingresos por servicio de construcción garantizados a través de los Pagos por Subsidios Fijos (Subsidio Fijo a la Construcción del Embalse SFCE, Subsidio Fijo a la Construcción de las Obras Complementarias SFCOC y el Subsidio Fijo a la Construcción de la Red de Riego SFCRR). Adicional a lo anterior, se consideró para el reconocimiento del activo financiero, que sobre los subsidios anteriores se tiene un derecho contractual incondicional a recibir estos pagos por parte del MOP y que los montos son exactos y perfectamente conocidos (en Unidades de Fomento UF).

El activo financiero se extinguirá con el último pago por subsidios fijos de parte del MOP.

Para la valorización del activo financiero se ha considerado la siguiente información:

- Información histórica de los flujos de efectivo de las etapas de construcción.
- Estimación de los ingresos por servicio de construcción considerando un margen sobre los costos de construcción.
- Determinación de la tasa interés efectiva, calculada de conformidad a la IFRIC 12, utilizando un modelo económico interno de la administración de la Sociedad, basada en los flujos históricos y proyectados.

Dado lo anterior, es que el activo financiero corresponde a la cuenta por cobrar al MOP por el servicio de construcción. El detalle del cálculo del activo financiero se detalla a continuación:

Conceptos	2014 M\$	2013 M\$
Saldo Inicial	44.423.093	50.328.976
Ingresos por servicio construcción (+)	6.569.915	3.216.160
Ingresos financiero (+)	2.457.969	2.979.395
Pagos del MOP por subsidios fijos (-)	(28.623.968)	(12.942.813)
Ingreso por unidades de reajuste (+ ó -)	2.105.269	841.375
Saldo Final	<u>26.932.278</u>	<u>44.423.093</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 12 Activos intangibles distintos de la plusvalía**

- (a) La composición por clase de intangibles al cierre de cada ejercicio, a valores neto y bruto es la siguiente:

<b>Intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Software SAP Business One	-	2.178
Sistema y Computación	436	655
Totales	<u>436</u>	<u>2.833</u>

<b>Intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Software SAP Business One	26.149	26.149
Sistema y Computación	9.220	9.220
Totales	<u>35.369</u>	<u>35.369</u>

La amortización acumulada por clases de Intangibles al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<b>Intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Software SAP Business One	(26.149)	(23.971)
Sistema y Computación	(8.784)	(8.565)
Totales	<u>(34.933)</u>	<u>(32.536)</u>

- (b) Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, de Intangibles, neto, son los siguientes:

<b>Conceptos</b>	<b>Software SAP Business One M\$</b>	<b>Sistema y computación M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	2.178	655	2.833
Adiciones	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-
Gastos por Amortización	(2.178)	(219)	(2.397)
Totales	<u>-</u>	<u>436</u>	<u>436</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 12 Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación**

(c) Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, de Intangibles, neto, son los siguientes:

<b>Conceptos</b>	<b>Software SAP Business One M\$</b>	<b>Sistema y computación M\$</b>	<b>Totales M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	5.007	1.161	6.168
Adiciones	-	1.358	1.358
Desapropiaciones	-	-	-
Gastos por Amortización	(2.829)	(1.864)	(4.693)
Totales	2.178	655	2.833

**Nota 13 Propiedad, planta y equipos**

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al cierre de cada ejercicio, a valores neto y bruto es la siguiente:

<b>Propiedades, plantas y equipos, neto</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Terrenos	23.000	23.000
Construcciones y Obras de Infraestructura	584.813	561.336
Muebles y Útiles	4.677	8.028
Equipos Computacionales	2.407	2.883
Maquinarias	22.073	9.138
Vehículo Acuático	-	343
Letreros y Señaléticas	-	-
Vehículos en Leasing	3.860	8.490
Totales	640.830	613.218

**Propiedades, plantas y equipos, bruto**

Terrenos	23.000	23.000
Construcciones y Obras de Infraestructura	607.757	578.458
Muebles y Útiles	22.596	22.596
Equipos Computacionales	42.432	40.736
Maquinarias	45.541	27.329
Vehículo Acuático	1.442	1.442
Letreros y Señaléticas	4.536	4.536
Vehículos en Leasing	71.323	71.323
Totales	818.627	769.420

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 13 Propiedad, planta y equipos, continuación**

La depreciación acumulada por clases de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

<b>Propiedades, plantas y equipos</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Terrenos	-	-
Construcciones y Obras de Infraestructura	(22.944)	(17.122)
Muebles y Útiles	(17.919)	(14.568)
Equipos Computacionales	(40.025)	(37.853)
Maquinarias	(23.468)	(18.191)
Vehículo Acuático	(1.442)	(1.099)
Letreros y Señaléticas	(4.536)	(4.536)
Vehículos en Leasing	(67.463)	(62.833)
Totales	<u>(177.797)</u>	<u>(156.202)</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 13 Propiedad, planta y equipos, continuación**

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, de Propiedades, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Conceptos	Construcciones y								Totales M\$
	Terrenos M\$	Obras de Infraestructura M\$	Muebles y Útiles M\$	Equipos Computacionales M\$	Maquinarias M\$	Vehículo acuático M\$	Letreros y Señaléticas M\$	Vehículos en leasing M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	23.000	561.336	8.028	2.883	9.137	343	-	8.491	613.218
Adiciones	-	36.336	-	1.695	18.316	-	-	-	56.347
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(12.859)	(3.351)	(2.171)	(5.380)	(343)	-	(4.631)	(28.735)
Totales	23.000	584.813	4.677	2.407	22.073	-	-	3.860	640.830

Los movimientos contables del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, de Propiedades, planta y equipos, neto, son los siguientes:

Conceptos	Construcciones y								Totales M\$
	Terrenos M\$	Obras de Infraestructura M\$	Muebles y Útiles M\$	Equipos Computacionales M\$	Maquinarias M\$	Vehículo acuático M\$	Letreros y Señaléticas M\$	Vehículos en leasing M\$	
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	23.000	530.582	11.604	7.165	12.989	549	-	15.503	601.392
Adiciones	-	36.575	-	1.201	1.285	-	-	-	39.061
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(5.821)	(3.576)	(5.483)	(5.137)	(206)	-	(7.012)	(27.235)
Totales	23.000	561.336	8.028	2.883	9.137	343	-	8.491	613.218

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 14 Activos y pasivos por impuestos diferidos**

**(a) Información general**

La Sociedad Concesionaria presenta pérdida tributaria de M\$13.756.774 al 31 de diciembre de 2014. ( M\$12.432.974 al 31 de diciembre de 2013).

**(b) Beneficio (Gasto) por impuesto a las ganancias**

El detalle del siguiente rubro se muestra a continuación:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ajustes por activos por impuestos diferidos	3.706.328	1.414.133
Ajustes por pasivos por impuestos diferidos	<u>(4.300.762)</u>	<u>(2.226.662)</u>
Total neto del gasto	<u>(594.434)</u>	<u>(812.529)</u>

**(c) Activos y Pasivos por impuestos diferidos reconocidos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

<b>Impuestos diferidos</b>	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>	<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activo financiero	-	7.482.905	-	8.884.618
Pérdidas tributarias	1.316.639	-	2.637.170	-
Otros	1.205.859	-	1.885.638	4.164
Totales	<u>2.522.498</u>	<u>7.482.905</u>	<u>4.522.808</u>	<u>8.888.782</u>
Posición Neta	<u>-</u>	<u>4.960.407</u>	<u>-</u>	<u>4.365.974</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 14 Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuación**

**(d) Conciliación por impuesto a las ganancias**

La conciliación entre el impuesto a las ganancias presentado en el estado de resultados y el valor determinado de multiplicar la tasa tributaria legal al cierre de cada período sobre los resultados antes de impuestos, es la siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Utilidad antes de impuestos	2.476.802	4.112.582
Gasto teórico de impuestos con tasa estatutaria	(520.128)	(822.516)
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas (*)	(215.439)	-
Efecto impositivo de cambio en las tasas impositivas (**)	(1.198.578)	(1.233.775)
Gastos no deducibles que aumentan el gasto	1.589.340	1.615.610
Ingresos no gravados que bajan el gasto	(465.067)	-
Ajustes año anterior	-	(371.848)
Corrección monetaria fiscal del patrimonio	-	(371.848)
<b>Totales</b>	<b>141.134</b>	<b>9.987</b>
<b>Total gasto por impuestos corriente y diferido</b>	<b>(378.994)</b>	<b>(812.529)</b>

(\*) Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780, que introduce modificaciones al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. La mencionada ley establece la situación del sistema tributario actual, a contar de 2017, por dos sistemas tributarios alternativos: el sistema de renta atribuida y el sistema parcialmente integrado.

La misma Ley establece un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así para el año 2014 dicho impuesto se incrementara a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentaran su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

(\*\*) Como consecuencia de la instrucción de la SVS en su Oficio Circular No. 856 del 17 de octubre de 2014, las diferencias en activos y pasivos que se originaron por concepto de impuestos diferidos producidos como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 al 30 de septiembre de 2014, se reconocieron excepcionalmente y por única vez en el patrimonio en el rubro de Ganancias (pérdidas) acumuladas por MUS\$215.439. De igual manera, los efectos de medición de los impuestos diferidos que surgieron con posterioridad a esta fecha, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme a los criterios señalados anteriormente.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 15 Otros pasivos financieros**

(a) El detalle de este rubro es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Obligaciones con Banco de Chile	65.000	-
Obligaciones con Banco de Chile y Banco Bice (TA-TB)	10.367.717	9.662.870
Total corriente	<u>10.432.717</u>	<u>9.662.870</u>
<b>No Corriente</b>		
Obligaciones con Banco de Chile y Banco Bice (TA-TB)	10.230.316	18.971.587
Total No corriente	<u>10.230.316</u>	<u>18.971.587</u>

(b) El desglose de las obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes es el siguiente:

<b>Banco</b>	<b>2014</b>		
	<b>Capital M\$</b>	<b>Intereses Devengados M\$</b>	<b>Saldo total M\$</b>
Banco Chile TA	8.586.911	484.841	9.071.752
Banco Bice TA	1.226.702	69.263	1.295.965
Totales	<u>9.813.613</u>	<u>554.104</u>	<u>10.367.717</u>
Total corriente	<u>9.813.613</u>	<u>554.104</u>	<u>10.367.717</u>
<b>Banco</b>	<b>2013</b>		
	<b>Capital M\$</b>	<b>Intereses Devengados M\$</b>	<b>Saldo total M\$</b>
Banco Chile TA	7.779.292	674.004	8.453.296
Banco Bice TA	1.111.573	96.286	1.207.859
Totales	<u>8.890.865</u>	<u>770.029</u>	<u>9.661.155</u>
Total corriente	<u>8.890.865</u>	<u>770.029</u>	<u>9.661.155</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 15 Otros pasivos financieros, continuación**

- (c) El desglose obligaciones con bancos e instituciones financieras no corrientes es el siguiente:

<b>Banco</b>	<b>2014</b>		<b>Saldo Total</b>
	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	
	<b>M\$</b>	<b>Devengados</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco Chile TA	8.951.527	-	8.951.527
Banco Bice TA	1.278.789	-	1.278.789
Total no corriente	10.230.316	-	10.230.316

<b>Banco</b>	<b>2013</b>		<b>Saldo Total</b>
	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	
	<b>M\$</b>	<b>Devengados</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco Chile TA	16.600.138	-	16.600.138
Banco Bice TA	2.371.449	-	2.371.449
Total no corriente	18.971.587	-	18.971.587

**(d) Cumplimiento de Cuentas**

Como parte del contrato de apertura de línea de crédito acordado con el Banco de Chile (Banco Agente) y Banco Bice, la Sociedad debe dar cumplimiento a mantener “abiertas cuentas de reserva del proyecto” con el Agente de garantía hasta el pago efectivo del endeudamiento, tal como se indica en la cláusula octava del referido contrato.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad da cumplimiento a esta exigencia.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 15 Otros pasivos financieros, continuación**

**(a) Detalle de los préstamos bancarios**

(i) El detalle de los préstamos bancarios al 31-12-2014 es el siguiente:

Rut Entidad Acreedora	Banco o Instituciones Financieras	País Entidad Acreedora	Moneda Índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Capital adeudado		Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	De 0 hasta 1 mes M\$	De 1 hasta 3 meses M\$	De 3 hasta 12 meses M\$	Más de 1 hasta 2 años M\$	Más de 2 hasta 3 años M\$	Más de 3 hasta 5 años M\$	Más de 5 hasta 10 años M\$	Más de 10 años		2014 Corriente M\$	2014 No corriente M\$
						Corriente	No Corriente										Monto M\$	Plazo		
97.004.000-5	CHILE TRAMO E	C	\$	Anual	5,14%	65.000			Contractual	-	-	65.000	-	-	-	-	-	-	65.000	-
97.004.000-5	CHILE TRAMO A	Chile	U.F.	Anual	5,06%	8.586.911	8.951.526	15-06-2016	Contractual	-	-	9.071.752	8.951.526	-	-	-	-	-	9.071.752	8.951.526
97.080.000-K	BICE TRAMO A	Chile	U.F.	Anual	5,06%	1.226.702	1.278.790	15-06-2016	Contractual	-	-	1.295.965	1.278.790	-	-	-	-	-	1.295.965	1.278.790
<b>Totales</b>						<b>9.878.613</b>	<b>10.230.316</b>			-	-	<b>10.432.717</b>	<b>10.230.316</b>	-	-	-	-	-	<b>10.432.717</b>	<b>10.230.316</b>

(ii) El detalle de los préstamos bancarios al 31-12-2013 es el siguiente:

Rut Entidad Acreedora	Banco o Instituciones Financieras	País Entidad Acreedora	Moneda Índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Capital adeudado		Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	De 0 hasta 1 mes M\$	De 1 hasta 3 meses M\$	De 3 hasta 12 meses M\$	Más de 1 hasta 2 años M\$	Más de 2 hasta 3 años M\$	Más de 3 hasta 5 años M\$	Más de 5 hasta 10 años M\$	Más de 10 años		2013 Corriente M\$	2013 No corriente M\$
						Corriente	No Corriente										Monto M\$	Plazo		
97.004.000-5	CHILE TRAMO A	Chile	U.F.	Anual	5,06%	7.781.008	16.600.138	15-06-2016	Contractual	-	-	8.455.011	5.533.380	11.066.758	-	-	-	-	8.455.011	16.600.138
97.080.000-K	BICE TRAMO A	Chile	U.F.	Anual	5,06%	1.111.573	2.371.448	15-06-2016	Contractual	-	-	1.207.859	790.483	1.580.966	-	-	-	-	1.207.859	2.371.448
<b>Totales</b>						<b>8.892.581</b>	<b>18.971.586</b>			-	-	<b>9.662.870</b>	<b>6.323.863</b>	<b>12.647.724</b>	-	-	-	-	<b>9.662.870</b>	<b>18.971.587</b>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La composición del presente rubro es la siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores Varios	259.552	-
Acreedores varios	15.615	15.615
Otros	443.091	163.611
Totales	<u>718.258</u>	<u>179.226</u>

**Nota 17 Otros pasivos no financieros**

**(a) Composición**

El detalle de este rubro es el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión explotación (*)	<u>573.786</u>	<u>606.058</u>
Totales	<u>573.786</u>	<u>606.058</u>
<b>No corriente</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión explotación	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>-</u>	<u>-</u>

(\*) Corresponde a la provisión de pagos por compensación, según Plan de Manejo Ambiental y Territorial durante la construcción, de acuerdo a lo establecido en el 2.9 de las Bases de Licitación.

La Sociedad Concesionaria no constituye provisiones por mantenciones mayores.

**Nota 18 Capital y reservas**

**(a) Gestión y obtención de capital**

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 18 Capital y reservas, continuación**

**(b) Capital y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Número de acciones**

Serie	N° de acciones Suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
001	7.182.000	7.182.000	7.182.000

**Capital:**

Serie	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
001	8.669.826	8.669.826

**(c) Accionistas controladores**

Las acciones emitidas y pagadas de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. son de propiedad de:

<b>Participación:</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Participación %</b>
Besalco Concesiones S.A.	2.394.000	33,33%
Empresa Constructora Belfi S.A.	2.394.000	33,33%
Fondo de Inversión Privado Brotec	2.394.000	33,33%
Totales	7.182.000	100.00%

**(d) Política de dividendos**

El artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 18 Capital y reservas, continuación**

**(d) Política de dividendos, continuación**

En la Novena Sesión de la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., celebrada el día 30 de abril de 2014, los accionistas acordaron repartir como dividendos la totalidad de la Utilidad del año 2013. Esto es M\$3.300.054.- los que se componían de M\$990.017.- de los dividendos obligatorios de las sociedades anónimas (Provisionado al 31 de diciembre de 2013) más M\$2.310.038.- adicionales. Por tanto los dividendos pagados durante el ejercicio 2014 comprenden los M\$3.300.054.- y adicionalmente el pago de un dividendo que se encontraba pendiente al 31 de diciembre 2012 por el monto de M\$57.227.-

Al 31 de diciembre 2014 la Sociedad ha provisionado M\$564.711, correspondiente al 30% del resultado del ejercicio 2014, como dividendo mínimo según lo indicado en la Nota 3 (k).

**Política de pago basado en acciones**

La Sociedad Concesionaria no posee acuerdos de pagos basados en acciones.

**(e) Las acciones de la sociedad concesionaria no poseen valor nominal.**

**(f) Compromisos de capital**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no ha cerrado contratos u operaciones que requieran compromisos de capital futuros.

**Nota 19 Ingresos de actividades ordinarias**

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por venta de agua (*)	2.014.252	1.598.054
Ingresos por SVDA	-	2.304.380
Ingresos por servicio construcción (IFRIC12)	6.569.915	3.216.160
Ingresos de actividades ordinarias	<u>8.584.167</u>	<u>7.118.594</u>

(\*) Ingresos por venta de agua al MOP Administrador Sistema de Concesiones, equivalente a UF54.579,50 el restante corresponde a venta de agua efectuada a particulares.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 20 Ingresos financieros**

Los ingresos financieros son resultado de la aplicación de la IFRIC 12.

Con el modelo económico interno de la administración de la Sociedad se obtiene la tasa de interés efectiva calculada sobre los flujos históricos y proyectados de los ingresos por construcción y de los pagos del Ministerio de Obras Públicas como subsidios a la construcción. De la aplicación de la tasa de interés efectiva al activo financiero determinado en concordancia con la IFRIC 12, se obtienen los ingresos financieros.

Los ingresos financieros, así determinados, son los siguientes:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos financieros (IFRIC 12)	<u>2.457.969</u>	<u>2.979.395</u>
Ingresos financieros	<u><u>2.457.969</u></u>	<u><u>2.979.395</u></u>

**Nota 21 Gastos por Beneficios a los Empleados**

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los gastos relacionados con beneficios a los empleados son los detallados a continuación:

<b>Conceptos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y bonos	(1.186.820)	(802.498)
Otros beneficios del personal	(83.656)	(41.518)
Provisiones vacaciones e indemnizaciones	<u>(160.540)</u>	<u>(105.849)</u>
Total Gastos	<u><u>(1.431.016)</u></u>	<u><u>(949.865)</u></u>
N° de empleados	130	62

**Nota 22 Costos financieros**

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos financieros	(211.562)	(19.133)
Intereses por deuda con instituciones financieras	<u>(1.148.017)</u>	<u>(1.672.984)</u>
Totales	<u><u>(1.359.579)</u></u>	<u><u>(1.692.117)</u></u>

Los gastos financieros corresponden principalmente a pagos de comisiones a bancos, entre otras está incluida la comisión del banco agente (Banco Chile), de acuerdo al contrato de apertura de línea de crédito que mantiene la Sociedad con el Banco de Chile y el Banco Bice (crédito sindicado).

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 23 Otras ganancias**

La composición de este rubro es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Intereses ganados	237.427	264.174
Ingresos por recuperación de gastos	-	10.952
Totales	<u>237.427</u>	<u>275.126</u>

**Nota 24 Resultado por unidades de reajuste**

La composición de este rubro es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Actualización cuenta por cobrar MOP	894.510	866.962
Actualización obligaciones Bancarias	(114.924)	(449.615)
Actualización impuestos por recuperar	1.131	4.534
Otros	-	(113.862)
Totales	<u>780.717</u>	<u>308.019</u>

**Nota 25 Ganancia por acción**

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio.

	<b>2014 M\$</b>	<b>2013 M\$</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	2.097.808	3.300.054
Promedio ponderado de número de acciones, básico	<u>7.182.000</u>	<u>7.182.000</u>
Ganancias básicas por acción \$	<u>0,292</u>	<u>0,460</u>

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 26 Acuerdos de concesiones de servicios**

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad no ha efectuado cambios en los contratos con el Ministerio de Obras Públicas.

Principales condiciones del contrato:

El Ministerio de Obras Públicas adjudicó el contrato de concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada "Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región" al grupo licitante formado por Empresa Constructora Belfi S.A., Besalco Concesiones S.A. y Empresa Constructora Brotec S.A., mediante Decreto Supremo N°273, de fecha 27 de abril de 2005.

Según lo establecido en las Bases de Licitación, el grupo licitante constituyó la Sociedad Concesionaria Convento Viejo S.A., con fecha 16 de agosto de 2005.

La concesión tiene un plazo de duración de 304 meses, contados a partir del 4 de julio de 2005.

La construcción de las obras, conforme a las Bases de Licitación, se divide en:

**Fase 1:**

- Ampliación del Embalse Convento Viejo: Incluye la ampliación del muro principal existente y la adecuación de las obras de entrega de agua para aumentar la capacidad de almacenamiento desde 27 millones de m<sup>3</sup> útiles a 237 millones de m<sup>3</sup>. Además se requiere reemplazar la obra de evacuación de crecidas por un muro auxiliar de hormigón ("presa auxiliar"). El proyecto incluye la construcción o habilitación de un sistema de medición de caudal para los caudales afluentes y efluentes del embalse.
- Modificaciones de infraestructura existente. Incluye todas las labores necesarias para la modificación de infraestructura existente que se verá afectada por las obras del embalse.

**Fase 2:**

- Obras Complementarias: Incluye la construcción de un canal matriz y un túnel para conducir las aguas desde el estero Chimbarongo hasta el valle de Nilahue.

**Fase 3:**

- Incluye la construcción de un sistema de canales de regadío en los valles de Nilahue y Lolol.
- La Sociedad suscribió con Constructora Nilahue S.A. tres contratos, uno por cada Fase de Construcción, todos a "Suma Alzada a precio fijo expresado en Unidades de Fomento", con garantías, seguros y multas de acuerdo a condiciones usuales de este tipo de contratos.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 26 Acuerdos de concesiones de servicios, continuación**

La concesión considera Subsidios Fijos a la Construcción, conforme al siguiente detalle:

- Subsidio fijo a la Construcción del Embalse: el MOP pagará a la sociedad un total de 10 cuotas anuales de UF426.000. La primera y segunda cuota se pagarán a los 30 y 60 días, respectivamente, contados desde la Puesta en Servicio Provisoria de la Fase 1. Las cuotas restantes se pagarán el 31 de marzo de cada año, comenzando desde el año calendario siguiente al año correspondiente al pago de la primera cuota.
- Subsidio fijo a la Construcción de Obras Complementarias: El MOP pagará a la sociedad un total de 5 cuotas anuales, el monto por cada una de ellas es de UF140.000. El MOP realizará el pago de la primera cuota de subsidio fijo a la construcción a los 90, contados desde la Puesta en Servicio Provisoria. Las cuotas restantes se pagarán el 31 de marzo de cada año, comenzando desde el año calendario siguiente al año correspondiente al pago de la primera cuota.
- Subsidio Fijo a la Construcción de la Red de Riego: Corresponde a un total de 8 cuotas anuales de UF255.000 cada una. El MOP realizará el pago de la primera cuota de subsidio fijo a la construcción de la Red de Riego según lo referente a Superficie Mínima de Riego Acumulada, los plazos están indicados en el cuadro N°19 de las bases de Licitación.

La concesión considera además un Subsidio Variable de Desarrollo Agrícola, correspondiente al pago de cinco cuotas anuales de UF99.000, en los plazos y condiciones dispuestas en las Bases de Licitación.

**Nota 27 Contingencias**

**(a) Juicios**

Zarhi Hasbun con Fisco de Chile y Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.  
Juzgado : 10° Civil de Santiago  
Rol : 7509-2009  
Materia : Indemnización de perjuicio por construcción de embalse  
Estado Actual : La Corte de Apelaciones desestimó la demanda en lo que respecta a la Sociedad Concesionaria, y condenó al MOP a pagar una parte de lo demandado. El demandante y el CDE apelaron y la causa se encuentra en la Corte Suprema.  
Monto : M\$4.875.291  
Probabilidad : Baja.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 27 Contingencias, continuación**

**(b) Garantías directas**

i) Boletas de Garantía de Explotación y Construcción:

Las boletas de garantía entregadas por la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. al Ministerio de Obras Públicas son 3 grupos compuestos cada uno por 5 boletas de igual valor por los siguientes conceptos:

<b>Banco Emisor</b>	<b>N° de Boleta</b>	<b>Concepto</b>	<b>Fecha Emisión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Monto Boleta (UF)</b>
Banco de Chile	1275-6	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2017	3.400
Banco de Chile	1276-4	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2017	3.400
Banco de Chile	1277-2	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2017	3.400
Banco de Chile	1278-0	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2017	3.400
Banco de Chile	1279-8	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2017	3.400
Banco de Chile	1721-9	Explotación Fase 2	17-Abr-2012	17-Abr-2015	2.000
Banco de Chile	1722-7	Explotación Fase 2	17-Abr-2012	17-Abr-2015	2.000
Banco de Chile	1723-5	Explotación Fase 2	17-Abr-2012	17-Abr-2015	2.000
Banco de Chile	1724-3	Explotación Fase 2	17-Abr-2012	17-Abr-2015	2.000
Banco de Chile	1725-1	Explotación Fase 2	17-Abr-2012	17-Abr-2015	2.000
Banco de Chile	947-8	Construcción	22-Oct-2010	03-Nov-2017	20.000
Banco de Chile	948-6	Construcción	22-Oct-2010	03-Nov-2017	20.000
Banco de Chile	949-4	Construcción	22-Oct-2010	03-Nov-2017	20.000
Banco de Chile	950-9	Construcción	22-Oct-2010	03-Nov-2017	20.000
Banco de Chile	951-7	Construcción	22-Oct-2010	03-Nov-2017	20.000

Las boletas de garantía de la explotación deberán renovarse de acuerdo con el numeral 1.8.4.2 de las Bases de Licitación de la Concesión Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región, ya que éstas tendrán que estar vigentes por un período igual al de la explotación más 12 meses. Las Boletas de garantía de la construcción son de acuerdo con el numeral 1.8.4.1 de las Bases de Licitación.

ii) Boletas de Garantía de por Subsidios Fijos a la Construcción de la Red de Riego:

Conforme a lo requerido en el numeral 2.3.5.3 de Convenio Ad Referéndum N°7 de contrato de concesión de la obra pública Fiscal denominada “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región”, la Sociedad entregó al Ministerio de Obras Públicas, las siguientes garantías por el respaldo de los pagos de las Cuotas N°1, 2 y 3, del Subsidio Fijo a la Construcción de la Red de Riego (SFCRR):

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 27 Contingencias, continuación**

**(b) Garantías directas, continuación**

<b>Banco Emisor</b>	<b>N° de Boleta</b>	<b>Concepto</b>	<b>Fecha Emisión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>Monto Boleta (UF)</b>
Banco de Chile	1625-5	Cuota N°1 y N°2(*)	17-Oct-2014	30-Nov-2015	20.167
Banco de Chile	375393-7	Cuota N°1 y N°2	16-Oct-2014	30-Nov-2015	18.000
Banco de Chile	502-6	Cuota N°3(*)	04-Nov-2014	30-Dic-2015	19.584

(\*) Boletas de garantías relacionadas con los informado en Nota 11(a).

**(c) Otras contingencias**

Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos que revelar:

- Por escritura pública de fecha 14 de noviembre de 2005, la Sociedad suscribió un contrato de prenda especial de obra pública sobre la Concesión de la obra pública fiscal denominada "Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región", de la que es titular, a favor de Banco de Chile y Banco Bice.
- Con fecha 23 de enero de 2006 mediante escritura pública suscrita ante el notario de Santiago don Eduardo Avello Concha, los accionistas de la Sociedad Constituyeron Prenda Comercial sobre las acciones de la Sociedad y Prenda Especial a favor del Banco de Chile y Banco Bice.
- Con fecha 27 de marzo de 2009, la Sociedad Concesionaria presentó ante la Comisión Conciliadora la Reclamación N°2, solicitando que declarara el incumplimiento contractual del Ministerio de Obras Públicas al impedir que se materializara un servicio anexo previsto de las Bases de Licitación, consistente en la construcción de una Central Hidroeléctrica en el embalse. Con fecha 12 de enero de 2011 las partes llegaron a acuerdo, firmándose un Acta de Conciliación que en lo sustancial permitirá la construcción de la Central Hidroeléctrica. Al 31 de diciembre de 2014, el MOP no había dictado el Decreto Supremo que materializa este acuerdo.
- Con fecha 4 de enero de 2010, la Sociedad Concesionaria solicitó la constitución de la Comisión Conciliadora prevista en el contrato de concesión, para que proponga a las partes bases de acuerdo a fin de superar las irregularidades e inconvenientes derivados de la dictación de la Resolución Nro. 4607 de fecha 1 de octubre de 2009, por medio de la cual el Ministerio de Obras Públicas suspendió de forma indefinida la Fase 3 de la obra pública fiscal denominada "Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región". Con fecha 12 de enero de 2011 las partes llegaron a acuerdo, firmándose un Acta de Conciliación que en lo sustancial permitirá el reinicio de la construcción de la Fase 3.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 27 Contingencias, continuación**

**(c) Otras contingencias, continuación.**

Con fecha 30 de enero de 2013, mediante Res. DGOP N°0262 (Exenta) el MOP instruyó a la Sociedad Concesionaria el reinicio de las obras de la Fase 3. Con fecha 16 de diciembre de 2013, se suscribió el convenio Ad Referéndum N°7, que establece las compensaciones asociadas al reinicio de las obras, en condiciones similares a las acordadas en enero de 2011.

- Con fecha 25 de noviembre de 2010, la Sociedad Concesionaria presentó ante la Comisión Conciliadora la Reclamación N°5, solicitando su intervención para que se modifique el Contrato de Concesión, a raíz de un Protocolo de Acuerdo suscrito entre el Ministerio de Obras Públicas y la Comisión Nacional de Riego, con los Regantes del Estero Chimbarongo. Con fecha 12 de enero de 2011 las partes llegaron a acuerdo, firmándose un Acta de Conciliación que en lo sustancial acuerda modificar el Contrato de Concesión para implementar el citado Protocolo. Al 31 de diciembre de 2014, el MOP no había dictado el Decreto Supremo que materializa este acuerdo. No obstante, ha ordenado la entrega de agua durante cuatro temporadas de riego, y ha realizado tres de los pagos correspondientes conforme a lo acordado, encontrándose en preparación el Convenio correspondiente a la temporada 2014-2015.-
- De acuerdo al Contrato de Apertura de Línea de Crédito con los Bancos de Chile y Bice, la Sociedad debe mantener cuentas de reserva y cuenta de ingreso operacional. Los saldos de estas cuentas deben manejarse de acuerdo a los saldos indicados en el contrato y tal como se indica en la nota “Efectivo y efectivo equivalente”. Estas cuentas operan como cuentas vistas.
- Con fecha 4 de diciembre de 2012, la Sociedad Concesionaria dedujo una reclamación destinada a que se le indemnizasen los perjuicios derivados de la demora del MOP en la materialización de los acuerdos conciliatorios de enero de 2011. La Comisión Arbitral proveyó traslado al MOP para contestar la reclamación, y el Consejo de Defensa del Estado promovió una inhibitoria de competencia, la que fue acogida por el 11° Juzgado Civil. La Comisión Arbitral se opuso a la inhibitoria y la contienda de competencia fue resuelta en definitiva por la Corte Suprema, que en noviembre de 2013 determinó que el cumplimiento de los acuerdos conciliatorios no es competencia de la Comisión Arbitral. La opción de exigir su cumplimiento en los Tribunales Ordinarios se encuentra en evaluación y no ha sido resuelta por la Concesionaria.

**SOCIEDAD CONCESIONARIA  
EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

**Nota 28 Medio ambiente**

La Sociedad se ve afectada por las normas ambientales establecidas en las Bases de Licitación. Durante el año 2014, se efectuaron los siguientes desembolsos relacionados con el cumplimiento de los compromisos medioambientales asumidos por la Sociedad:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuidado y reforestación bosque hidrófilo	(113.651)	(40.625)
Otros estudios ambientales y de calidad del agua	<u>(9.193)</u>	<u>(9.862)</u>
Totales	<u><u>(122.844)</u></u>	<u><u>(50.487)</u></u>

Cabe señalar que los en los gastos antes señalados sólo se han incluido los gastos ambientales asociados a la operación de embalse y no los estudios y asesoría ambientales asociados a la construcción de la Fase 3.

**Nota 29 Eventos después de la fecha de balance**

La Administración de la Sociedad no está en conocimiento de que existan hechos posteriores entre el 1 de enero de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudiesen afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.