

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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe del auditor independiente

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

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(con Informe de los Auditores Independiente)

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 a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores de
Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultado integral, de cambio en el patrimonio y de flujo 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 Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"). 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 no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. al 31 de diciembre de 2017 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Otros asuntos, informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2016

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 24 de marzo de 2017.

The Deloitte logo is written in a stylized, cursive blue font.

Marzo 20, 2018
Santiago, Chile

A large, stylized blue ink signature, likely belonging to Juan Carlos Rodríguez C., is written over the text.

Juan Carlos Rodríguez C.
RUT: 10.024.147-1

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

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Activos	Nota	2017 M\$	2016 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	307.152	226.771
Otros activos financieros corrientes	10	4.964.163	8.693.584
Otros activos no financieros corrientes		322.324	286.364
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8	5.106.020	2.177.147
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	9	2.825.849	2.841.858
Activos por impuestos corrientes	12	399.308	720.511
Activos corrientes totales		<u>13.924.816</u>	<u>14.946.235</u>
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		4.728	4.233
Propiedades, plantas y equipos	11	<u>15.270.704</u>	<u>5.245.875</u>
Activos no corrientes totales		<u>15.275.432</u>	<u>5.250.108</u>
Total activos		<u>29.200.248</u>	<u>20.196.343</u>

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 2017 y 2016

		2017	2016
	Nota	M\$	M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corriente	13	10.750.979	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente	14	968.164	1.370.460
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	9	2.952.119	3.632.933
Pasivo por impuestos corrientes	12	1.099.269	1.823.831
Otros pasivos no financieros corriente	15	120.000	306.464
Provisión corriente por beneficio a empleados	16	218.346	336.950
Pasivos corrientes totales		16.108.877	7.470.638
Pasivos no corrientes			
Provisión no corriente por beneficio a empleados	16	540.975	445.194
Pasivos por impuestos diferidos no corriente	12	3.515.114	3.601.989
Pasivos no corrientes totales		4.056.089	4.047.183
Total pasivos		20.164.966	11.517.821
Patrimonio			
Capital pagado	17	8.669.826	8.669.826
Ganancia acumulada		365.456	8.696
Total patrimonio neto		9.035.282	8.678.522
Total patrimonio neto y pasivos		29.200.248	20.196.343

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Estado de Resultados	Nota	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	8.419.497	10.506.871
Costo de ventas	19	<u>(7.710.283)</u>	<u>(9.959.166)</u>
Ganancia bruta		<u>709.214</u>	<u>547.705</u>
Gastos de administración	20	(696.438)	(737.143)
Ingresos financieros	21	-	1.253.370
Costos financieros	23	(19.534)	(530.483)
Otras ganancias, neto	24	14.249	131.460
Diferencia de cambio	25	876.936	-
Resultados por unidades de reajuste	26	<u>131.976</u>	<u>181.992</u>
Ganancia antes de impuesto		1.016.403	846.901
Gasto por impuesto a las ganancias	12	<u>(506.747)</u>	<u>(838.205)</u>
Ganancia		<u><u>509.656</u></u>	<u><u>8.696</u></u>
Ganancias por Acción			
Acciones Comunes			
Ganancia por acción básica	27	0,071	0,001
Ganancias por acción de operaciones continuadas básicas		0,071	0,001
Ganancias por acción de operaciones discontinuadas básicas		-	-

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Resultados Integrales, continuación
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	01-01-2017	01-01-2016
Estado de otros resultados integrales	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ganancia	509.656	8.696
Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos		
Diferencia de cambios por conversión:		
Ganancia por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambios por conversión	-	-
Total resultado de integral	<u>509.656</u>	<u>8.696</u>
Total resultado integral	<u>509.656</u>	<u>8.696</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	8.669.826	-	-	8.696	8.678.522
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	509.656	509.656
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	509.656	509.656
Dividendos	-	-	-	(152.896)	(152.896)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	356.760	356.760
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>8.669.826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365.456</u>	<u>9.035.282</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	8.669.826	-	-	780.711	9.450.537
Resultado integral					
Ganancia (pérdida)	-	-	-	8.696	8.696
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	8.696	8.696
Dividendos	-	-	-	(780.711)	(780.711)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(772.015)	(772.015)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>8.669.826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.696</u>	<u>8.678.522</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Flujos de Efectivo – Método directo
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	01-01-2017 31-12-2017	01-01-2016 31-12-2016
Estado de flujo de efectivo	Nota	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobro procedente de las ventas de bienes y prestaciones de servicios	27.211.299	28.809.482
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios	(19.945.049)	(10.287.167)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.703.197)	(1.579.940)
Otros pagos por actividades de operación	(3.748.199)	(2.965.455)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2.181.217)	(6.467.936)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación	(366.363)	7.508.984
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo e intangibles	(10.037.306)	(3.640.191)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(10.037.306)	(3.640.191)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	13.342.857	7.368.504
Préstamos de entidades relacionadas	-	1.115.301
Pagos de préstamos	(2.606.703)	(9.677.150)
Pago préstamos a entidades relacionadas	-	(3.530.000)
Dividendos pagados	-	(1.115.301)
Intereses pagados	(252.104)	(530.482)
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	10.484.050	(6.369.128)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo		
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	80.381	(2.500.335)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	226.771	2.727.106
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final 7	307.152	226.771

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	10
(2)	Bases de preparación.....	12
(3)	Políticas contables significativas	16
(4)	Nuevos pronunciamientos contables.....	25
(5)	Determinación de valores razonables	27
(6)	Administración de riesgo financiero	28
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo.....	30
(8)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	32
(10)	Otros activos financieros corrientes y no corrientes	34
(11)	Propiedad, planta y equipos	35
(12)	Activos y pasivos por impuestos corrientes e impuesto a la renta	39
(13)	Otros pasivos financieros corrientes	41
(14)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	42
(15)	Otros pasivos no financieros	42
(16)	Beneficios al personal	43
(17)	Capital y reservas	43
(18)	Ingresos de actividades ordinarias	45
(19)	Costo de ventas	45
(20)	Gastos de administración	45
(21)	Ingresos financieros	45
(22)	Gastos por beneficios a los empleados	46
(23)	Costos financieros.....	46
(24)	Otras ganancias	46
(25)	Diferencia de cambio	47
(26)	Resultado por unidad de reajuste	47
(27)	Ganancia por acción.....	47
(28)	Acuerdos de concesiones de servicios	48
(29)	Contingencias y compromisos	49
(30)	Medio ambiente	53
(31)	Eventos después de la fecha de balance.....	53

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(1) Entidad que reporta

(a) Información de la entidad

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 forma parte del Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros), con el N°148, desde el 9 de mayo de 2010.

La Sociedad se constituyó en cumplimiento de la obligación que el Decreto Supremo N°273 del Ministerio de Obras Públicas (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 Brotec 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.

(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 m³.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(1) Entidad que reporta, continuación

(b) Descripción de operaciones y actividades principales, continuación

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 MOP 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 2017 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 en la etapa final el primer trimestre de 2018, mediante Res. DGOP (Ex) N°0262 el MOP instruyó el reinicio de las obras de la Central Hidroeléctrica.

(c) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Número de Empleados	
	2017	2016
N° de empleados	122	143

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Bases de preparación

(a) Estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros fueron aprobados con fecha 20 de marzo de 2018.

(b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de resultados integrales efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Estados de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.
- Flujos de efectivo bajo el método directo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(c) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados.

(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 (M\$) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- Las hipótesis empleadas para calcular estimaciones de incobrabilidad de deudores por venta y cuentas por cobrar a clientes.
- Litigios y otras contingencias.

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, teniendo un efecto contable prospectivo, reconociendo las variaciones del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

La información sobre las áreas mas significativas de estimaciones de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto mas importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describen en las siguientes notas de criterios:

(i) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto.

(ii) Instrumentos financieros

Los activos financieros dentro del alcance de la NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios

(iv) Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos son reconocidos en la medida que son traspasados todos los riesgos, y que los beneficios económicos que se esperan fluirán a la Sociedad pueden ser medidos fiablemente.

Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos.

(v) Contratos de construcción

Los costos de construcción se reconocen cuando se incurre en ellos. Son parte del costo del contrato aquellos costos directos, costos indirectos atribuibles a la actividad del contrato y costos específicamente cargables al cliente, así como también se incluyen, eventualmente, costos por asegurar el contrato y costos financieros relacionados con contratos específicos.

Se reconocen en el estado de resultados integrales todos los costos relacionados directamente con el grado de avance reconocido como ingresos. Esto implicará que los materiales no incorporados y los pagos adelantados a subcontratistas y en general cualquier costo incurrido relacionado con actividades a ser desarrolladas en el futuro (trabajo en proceso), no forman parte del costo reconocido en el resultado en ese ejercicio.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(2) Bases de preparación, continuación

(f) Presentación de estados financieros

Estados de situación financiera

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de situación financiera bajo el formato clasificado (corriente y no corriente).

Estados de resultados integrales

La Sociedad ha optado por presentar sus estados de resultados integrales clasificados por función.

Estados de flujos de efectivo

La Sociedad presenta sus estados de flujos de efectivos a través del método directo.

Bases de presentación

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas

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

(a) Moneda extranjera y unidades de reajustes

Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son convertidas a la moneda funcional y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados integrales en el rubro Diferencia de Cambio.

Los activos y pasivos presentados en unidades de fomento (“U.F.”) son valorizadas al valor de cierre de esta unidad de reajuste a la fecha del estado de situación financiera publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (I.N.E.). Todas las variaciones por reajustes son presentadas en el rubro Resultado por Unidades Reajustables.

(b) 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 equivalentes 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 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(b) Instrumentos financieros, 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.

(c) 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 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) 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 propiedades plantas y equipos son las siguientes

	<u>Vida útil estimada (años)</u>
Grupo de activos	
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.

(d) 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 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) 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 los 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(e) Deterioro, continuación

(ii) Activos no financieros, continuación

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”).

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 prorateo.

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.

(g) Beneficios a los empleados

La Sociedad tiene pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicios se ha calculado esta obligación sobre la base del método del valor actual, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) 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.

(g) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios están representados principalmente por:

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

Corresponde a los ingresos por venta agua a particulares y ingresos por SVDA, según lo establecido en el numeral 1.12.2 de las bases de licitación, los que se devengan anualmente una vez terminada la temporada de riego.

(ii) 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.

(h) 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(i) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros disponibles para la venta, cambios en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y ganancias en instrumentos de cobertura que son reconocidos en resultados integrales. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los gastos financieros están compuestos por gastos por intereses por préstamos o financiamientos, 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 integrales.

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) 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 se presentan en forma neta en el estado de situación financiera, 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(j) Impuestos a las ganancias

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 activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos a las tasas 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan a su valor actual y se clasifican como no corrientes.

(k) 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.

(l) 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(3) Políticas contables significativas, continuación

(I) Dividendo mínimo, continuación

(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 no posee acciones preferentes.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(4) Nuevos pronunciamientos contables

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación.

a) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos

b) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Sociedad se encuentra evaluando los impactos a los estados financieros que puedan resultar de la aplicación de estas nuevas normas. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(4) Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

La Administración está analizando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15 y NIIF 16 (cuya aplicación será exigible a contar de 2018 y 2019).

La Administración se encuentra trabajando en el proyecto para identificar y medir los impactos de la aplicación de estas normas en sus estados financieros.

Adicionalmente, NIIF 15 requiere algunas revelaciones más detalladas que las normas actuales. Los requisitos de divulgación podrían representar un cambio respecto a la práctica actual y podrían aumentar las revelaciones a incluir en los estados financieros.

La Sociedad espera aplicar el enfoque de transición modificado. La aplicación de este enfoque no requiere re-expresar la información comparativa, y lo que se hace es reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma como un ajuste al saldo inicial de reservas, si corresponde.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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.

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(6) Administración de riesgo financiero, continuación

(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 está 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(7) Efectivo y equivalente al efectivo

(a) La composición de este rubro es la siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Banco	294.374	9.824
Fondo mutuo (*)	-	210.815
Otros	12.778	6.132
Total	<u>307.152</u>	<u>226.771</u>

(*) Corresponde a inversión de renta fija, cuyo plazo de vencimiento en menos a 90 días, desde la fecha de la inversión.

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

	Moneda	2017	2016
		M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos chilenos	<u>307.152</u>	<u>226.771</u>
Total		<u>307.152</u>	<u>226.771</u>

(c) El detalle de los saldos invertidos en fondos mutuos de 2016 es el siguiente:

Institución administradora	Tipo de Fondo	Cuenta	Moneda	2016
				M\$
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Corporativo	003-K	Pesos	<u>210.815</u>
Total				<u>210.815</u>

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

(e) No existen transacciones no monetarias significativas.

(f) No existen restricciones de ningún tipo sobre el efectivo y equivalente al efectivo.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Corriente	2017 M\$	2016 M\$
Deudores comerciales (*)	4.956.644	2.068.522
Otras cuentas por cobrar	149.376	108.625
Total	5.106.020	2.177.147

(*) 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 por cada temporada de riego, correspondientes periodos 2016 y 2017, los que al 31 de diciembre de 2017 se encuentran pendientes de pago por parte del MOP.

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

	2017 M\$	2016 M\$
Saldos vigentes	2.668.913	763.666
Saldos vencidos entre 1 y 30 días	948.647	-
Saldos vencidos entre 31 y 90 días	1.432.962	4.672
Saldos vencidos entre 91 y 120 días	3.830	-
Saldos vencidos entre 121 y 250 días	51.668	-
Saldos vencidos sobre 250 días (*)	-	1.408.809
Total	5.106.020	2.177.147

Este saldo corresponde a cuenta por cobrar al MOP, por lo que el riesgo asociado es reducido para la Sociedad, es por esto que 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, protestada o en cobranza judicial.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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	
				2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Pesos	350.944	350.944	-	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Pesos	350.944	350.944	-	-
Brotec Construcción SpA	89.812.100-3	Asociada	Pesos	350.944	350.944	-	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Asociada	Pesos	1.694.495	1.707.458	-	-
Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	76.592.750-1	Asociada	Pesos	78.522	81.568	-	-
Total				<u>2.825.849</u>	<u>2.841.858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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	
				2017 M\$	2016 M\$	2017 M\$	2016 M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Pesos	50.966	-	-	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Pesos	50.966	-	-	-
Brotec Inversiones SpA.	76.351.972-4	Accionista	Pesos	50.966	-	-	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Asociada	Pesos	2.795.731	3.627.320	-	-
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-0	Asociada	Pesos	3.490	5.613	-	-
Total				<u>2.952.119</u>	<u>3.632.933</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones significativas con entidades relacionadas

Sociedad	RUT	Relación	Naturaleza de la transacción	Transacciones	
				2017 M\$	2016 M\$
Brotec Construcción SpA.	89.812.100-3	Asociada	Asesorías técnicas y administrativas	52.640	52.493
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-3	Asociada	Asesorías técnicas y administrativas	38.645	35.461
Besalco S.A.	92.434.000-2	Asociada	Asesorías técnicas y administrativas	4.270	1.428
Empresa Constructora Belfi S.A.	96.562.000-9	Accionista	Asesorías técnicas y administrativas	151.055	160.736
			Obtención de préstamos	-	371.767
			Pago de dividendo	-	(371.767)
Brotec S.A.	93.706.000-9	Asociada	Obtención de préstamos	-	371.767
			Pago de dividendo	-	(371.767)
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Obtención de préstamos	-	371.767
			Pago de dividendo	-	(371.767)
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Asociada	Estado de pago	7.503.541	(2.851.124)
			Recuperación de Gastos	(5.420.942)	
			Pago de préstamo	-	(3.530.000)

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 2017, 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 y sus Directores.

Otras transacciones

No existen transacciones entre la Sociedad y sus Directores.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(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:

	2017	2016
	M\$	M\$
Remuneración personal clave	399.423	399.423

(10) Otros activos financieros corrientes y no corrientes

(a) Los otros activos financieros corrientes y no corrientes

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se resumen a continuación:

Detalle	2017		Saldo total
	Corriente	No corriente	
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros por concesión	4.964.163	-	4.964.163
Total	4.964.163	-	4.964.163

Detalle	2016		Saldo total
	Corriente	No corriente	
	M\$	M\$	M\$
Activos financieros por concesión	8.693.584	-	8.693.584
Total	8.693.584	-	8.693.584

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(10) Otros activos financieros corrientes y no corrientes, continuación

(b) Activos financieros por concesión

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	2017 M\$	2016 M\$
Saldo Inicial	8.693.584	22.851.080
Ingresos por servicio construcción	6.447.390	8.855.201
Ingresos financiero	-	1.253.370
Pagos del MOP por subsidios fijos	(10.369.353)	(24.336.758)
Ingreso por unidades de reajuste	192.542	70.691
Saldo Final	<u>4.964.163</u>	<u>8.693.584</u>

(11) Propiedad, planta y equipos

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2017, a valores neto y bruto es la siguiente:

Propiedades, planta y equipos, neto	2017	
	Valor bruto M\$	Depreciación acumulada M\$
Terrenos	23.000	-
Construcciones y obras de infraestructura	15.281.251	(40.407)
Muebles y útiles	22.596	(22.596)
Equipos computacionales	45.240	(44.944)
Maquinarias	48.406	(41.842)
Vehículo acuático	1.442	(1.442)
Letreros y señaléticas	4.536	(4.536)
Vehículos en leasing	72.678	(72.678)
Totales	<u>15.499.149</u>	<u>(228.445)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(11) Propiedad, planta y equipos, continuación

La composición por clase de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2017, a valores neto y bruto es la siguiente:

Propiedades, planta y equipos, bruto	Valor bruto M\$	2016	Valor neto M\$
		Depreciación acumulada M\$	
Terrenos	23.000	-	23.000
Construcciones y obras de infraestructura	5.243.945	(34.586)	5.209.359
Muebles y útiles	22.596	(22.109)	487
Equipos computacionales	45.240	(43.372)	1.868
Maquinarias	48.406	(37.245)	11.161
Vehículo acuático	1.442	(1.442)	-
Letreros y señaléticas	4.536	(4.536)	-
Vehículos en leasing	72.678	(72.678)	-
Totales	5.461.843	(215.968)	5.245.875

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(11) Propiedad, planta y equipos, continuación

Los movimientos del ejercicio 2017, son los siguientes:

Planta, propiedades y equipos bruto	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	23.000	5.243.945	22.596	45.240	48.406	1.442	4.536	72.678	5.461.843
Adiciones	-	10.037.306	-	-	-	-	-	-	10.037.306
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	23.000	15.281.251	22.596	45.240	48.406	1.442	4.536	72.678	15.499.149

Depreciación de planta, propiedades y equipos bruto	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2017	-	(28.765)	(20.977)	(41.776)	(31.957)	(1.442)	(4.536)	(72.678)	(202.131)
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(11.642)	(1.619)	(3.168)	(9.885)	-	-	-	(26.314)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	(40.407)	(22.596)	(44.944)	(41.842)	(1.442)	(4.536)	(72.678)	(228.445)

Total neto	23.000	15.240.844	-	296	6.564	-	-	-	15.270.704
-------------------	---------------	-------------------	----------	------------	--------------	----------	----------	----------	-------------------

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(11) Propiedad, planta y equipos, continuación

Los movimientos del ejercicio 2016, son los siguientes:

Planta, propiedades y equipos bruto	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	23.000	1.603.754	22.596	45.240	48.406	1.442	4.536	72.678	1.821.484
Adiciones	-	3.640.191	-	-	-	-	-	-	3.640.359
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	23.000	5.243.945	22.596	45.240	48.406	1.442	4.536	72.678	5.461.843

Depreciación de planta, propiedades y equipos	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2016	-	(28.765)	(20.977)	(41.776)	(31.957)	(1.442)	(4.536)	(72.678)	(202.131)
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(5.821)	(1.132)	(1.596)	(5.288)	-	-	-	(13.837)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	(34.586)	(22.109)	(43.372)	(37.245)	(1.442)	(4.536)	(72.678)	(215.968)

Total neto	23.000	5.209.359	487	1.868	11.161	-	-	-	5.245.875
-------------------	--------	-----------	-----	-------	--------	---	---	---	-----------

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(12) Activos y pasivos por impuestos corrientes e impuesto a la renta

(a) Activos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	399.308	720.511
Total	<u>399.308</u>	<u>720.511</u>

(b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Impuesto renta	593.621	1.658.999
Impuesto IVA	505.648	164.832
Total	<u>1.099.269</u>	<u>1.823.831</u>

(c) Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias

El detalle del siguiente rubro se muestra a continuación:

	Acumulado	
	2017	2016
	M\$	M\$
Gasto por impuestos legales	593.621	1.658.999
Ajustes por activos por impuestos diferidos	586.177	5.193.180
Ajustes por pasivos por impuestos diferidos	<u>(673.051)</u>	<u>(6.013.974)</u>
Total neto del gasto	<u>506.747</u>	<u>(838.205)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(12) Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuación

(d) Conciliación tasa de impuesto

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:

		2017		2016
		M\$		M\$
Gasto teórico de impuestos con tasa legal	25,50%	(259.183)	24,00%	(203.256)
Efecto neto cambio de tasa		(330.190)		(828.757)
Diferencias en saldos iniciales y finales		82.626		(672.863)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal		(247.564)		(634.949)
Gasto por impuesto a las ganancias	-49,86%	(506.747)	-98,97%	(838.205)

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25.5%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 27% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2018, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2019 o siguientes.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(12) Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuación

(e) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

Impuestos diferidos	2017		2016	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Activo financiero	-	5.401.373	-	11.408.405
Provisiones de personal y otros	<u>1.886.258</u>	<u>-</u>	<u>7.806.416</u>	<u>-</u>
Total	1.886.258	<u>5.401.372</u>	7.806.416	<u>11.408.405</u>
Posición neta		<u>3.515.115</u>		<u>3.601.989</u>

(13) Otros pasivos financieros corrientes

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

	2017 M\$	2016 M\$
Obligaciones con Banco de Chile TA	<u>10.750.979</u>	<u>-</u>
Total corriente	<u>10.750.979</u>	<u>-</u>

(b) El desglose de las obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes para 2017, es el siguiente:

Banco	2017		Saldo total M\$
	Capital M\$	Intereses devengados M\$	
Banco Chile TA	<u>10.736.154</u>	<u>14.825</u>	<u>10.750.979</u>
Total	<u>10.736.154</u>	<u>14.825</u>	<u>10.750.979</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(13) Otros pasivos financieros corrientes, continuación

(c) 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 debía 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 2017 no hay requerimiento de cumplimiento por este concepto, al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad daba cumplimiento a esta exigencia.

País entidad acreedora	Moneda índice de resjustes	Tasa de interés efectiva	Capital adeudado		Fecha de vncimiento ultimo pago						2017	
			Corriente	No corriente		De 0 hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 hasta 12 meses	De 1 hasta 2 años	Mas de 2 años	Corriente	No corriente
			M\$	M\$			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Chile	CLP	4,40	10.750.979	-		-	-	10.750.979	-	-	10.750.979	-
	Total		10.750.979	-		-	-	10.750.979	-	-	10.750.979	-

(14) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del presente rubro es la siguiente:

	2017 Corriente M\$	2016 Corriente M\$
Proveedores varios	687.444	1.041.789
Acreedores varios	225.944	281.562
Otros	54.776	47.109
Total	968.164	1.370.460

(15) Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen montos en el no corriente, el detalle los valores corrientes son el siguiente:

	2017 Corriente M\$	2016 Corriente M\$
Provisión explotación (*)	120.000	306.464
Total	120.000	306.464

Este valor 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 no constituye provisiones por mantenciones mayores.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(16) Beneficios al personal

La composición del presente rubro es la siguiente:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión vacaciones	218.346	-	336.950	-
Provisión indemnización por años de servicios	-	540.974	-	445.194
Total	218.346	540.974	336.950	445.194

(17) 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.

(b) Capital y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

Serie	Nº de acciones Suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº 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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(17) Capital y reservas, continuación

(c) Accionistas controladores

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

Participación:	Número de acciones	Participación %
Besalco Concesiones S.A.	2.394.000	33,33%
Empresa Constructora Belfi S.A.	2.394.000	33,33%
Brotec Inversiones SpA	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.

Al 31 de diciembre de 2017 se ha procedido a registrar una provisión del 30% de las utilidades del año, lo que equivale a M\$ 152.896.

En la Undécima Sesión de la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el día 29 de abril de 2016, los accionistas acordaron repartir como dividendos la totalidad de la utilidad del año 2015. Esto es M\$1.115.301.- los que se componían de M\$334.590.- de dividendos obligatorios de las sociedades anónimas, más el saldo de las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2015 de M\$780.711 como dividendo adicional. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha efectuado la totalidad de los pagos de estos dividendos.

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

(f) Compromisos de capital

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad no ha cerrado contratos u operaciones que requieran compromisos de capital futuros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(18) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Ingresos por venta de agua (*)	1.972.107	1.651.670
Ingresos por servicio construcción	<u>6.447.390</u>	<u>8.855.201</u>
Ingresos de actividades ordinarias	<u>8.419.497</u>	<u>10.506.871</u>

(*) Ingresos por venta de agua al MOP Administrador Sistema de Concesiones, equivalente a UF54.580, el valor restante corresponde a venta de agua efectuada a particulares.

(19) Costo de ventas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del rubro es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Costos de explotación	(1.389.309)	(1.283.060)
Costos de construcción	<u>(6.320.974)</u>	<u>(8.676.106)</u>
Total	<u>(7.710.283)</u>	<u>(9.959.166)</u>

(20) Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle del rubro es el siguiente:

	2017	2016
	M\$	M\$
Gastos en personal	(405.816)	(405.098)
Otros gastos	<u>(290.622)</u>	<u>(332.045)</u>
Total	<u>(696.438)</u>	<u>(737.143)</u>

(21) Ingresos financieros

Los ingresos financieros, así determinados, son los siguientes:

	2017	2016
	M\$	M\$
Ingresos financieros	<u>-</u>	<u>1.253.370</u>
Total	<u>-</u>	<u>1.253.370</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(22) Gastos por beneficios a los empleados

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos relacionados con beneficios a los empleados son los detallados a continuación:

Conceptos	2017 M\$	2016 M\$
Remuneraciones y bonos	(2.117.197)	(1.999.320)
Otros beneficios del personal	(262.774)	(44.601)
Provisiones vacaciones e indemnizaciones	<u>(22.823)</u>	<u>(258.590)</u>
Total	<u>(2.402.794)</u>	<u>(2.302.511)</u>

(23) Costos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Gastos financieros	(19.534)	(59.559)
Intereses por deuda con instituciones financieras	<u>-</u>	<u>(470.924)</u>
Total	<u>(19.534)</u>	<u>(530.483)</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 mantuvo la Sociedad con el Banco de Chile y el Banco Bice (crédito sindicado).

(24) Otras ganancias

La composición de este rubro es el siguiente:

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Otros ingresos	<u>14.249</u>	<u>131.460</u>
Total	<u>14.249</u>	<u>131.460</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(25) Diferencia de cambio

La composición de este rubro es el siguiente:

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Diferencia tipo de cambio Forward – Dólar	876.936	-
Total	<u>876.936</u>	<u>-</u>

(26) Resultado por unidad de reajuste

La composición de este rubro es el siguiente:

Detalle	2017 M\$	2016 M\$
Actualización cuenta por cobrar MOP	185.484	280.490
Actualización obligaciones Bancarias	(53.508)	(98.498)
Total	<u>131.976</u>	<u>181.992</u>

(27) 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.

	2017 M\$	2016 M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	509.656	8.696
Promedio ponderado de número de acciones, básico	<u>7.182.000</u>	<u>7.182.000</u>
Ganancias básicas por acción	<u>0,071</u>	<u>0,001</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(28) Acuerdos de concesiones de servicios

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad no ha efectuado cambios en los contratos con el MOP.

Al 31 de diciembre de 2017, estas eran las principales condiciones del contrato:

El MOP 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:

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 UF", con garantías, seguros y multas de acuerdo con condiciones usuales de este tipo de contratos.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(29) Contingencias y compromisos

(a) Juicios

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. con MOP

Juzgado : 12º Juzgado Civil de Santiago
Rol : 32.982-2015
Materia : Perjuicios Moratorios
Monto : UF 157.393
Probabilidad : Media

Cid Duque con Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.

Juzgado : 1º Juzgado de Letras de Santa Cruz
Rol : C-1102-2016
Materia : Denuncia de obra nueva
Estado : Pendiente audiencia contestación y prueba

González Barros Fabián con Andritz Chile Ltda. y Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.

Juzgado : 1º Juzgado del Trabajo de Santiago
Rit : O-6649-2017
Materia : Indemnización de perjuicio accidente del trabajo
Monto : M\$100.000
Estado : Pendiente audiencia de juicio
Probabilidad : Media

(b) Garantías directas

La Sociedad se encuentra desarrollando la construcción, mantenimiento y explotación de una central hidroeléctrica de pasada de 16,4MW, en adelante “Central Hidroeléctrica Convento Viejo”.

El financiamiento asociado a este proyecto esta dado por Besalco S.A. (matriz de Besalco Concesiones S.A.), como deudora; Banco de Chile, como acreedor; Besalco Concesiones S.A. (accionista de la Sociedad) que participa en un 33,33% y otras empresas socias, en su calidad de accionistas de la Sociedad; y Besalco Concesiones S.A y otras empresas socias, en su calidad de garantes, suscribieron un contrato de apertura de financiamiento, con fecha 28 de diciembre de 2016 en adelante el “Contrato de Crédito”, en virtud del cual se otorga a la Concesionaria una línea de crédito no rotativa por hasta US\$ 22.300.000 para el financiamiento de las obras de ingeniería, construcción y otros, y una línea de crédito rotativa por un monto de hasta UF 121.000 para el financiamiento del IVA asociado, en adelante el “Financiamiento”.

El Contrato de Crédito contempla, entre otros, el otorgamiento de pagarés, contratos de derivados, declaraciones, obligaciones de hacer y de no hacer respecto de la Sociedad, obligaciones de aporte y otras de los garantes y de los accionistas de la Sociedad, y el otorgamiento de ciertos contratos de garantías.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(29) Contingencias y compromisos, continuación

(b) Garantías directas, continuación

Mientras se encuentre pendiente cualquier suma adeudada a los acreedores en virtud del Contrato de Crédito y de los pagarés, Besalco S.A. obligó a:

- a) Mantener directa o indirectamente su participación en la Sociedad;
- b) Sustituir oportunamente o reponer las boletas de garantía de construcción o explotación a favor del Ministerio de Obras Públicas exigidas en el contrato de concesión, a fin de evitar que éstas expiren o caduquen o en caso de que se hicieren efectivas, para el evento que la Sociedad no pudiese sustituirlas o reconstituirlas en tiempo y forma;
- c) Aportar recursos a la Sociedad en las cantidades y por los montos que se indican en el Contrato de Crédito. A este respecto, se obligan a aportar recursos /i/ por una cantidad igual al Monto de Sobrecosto Mayor, en caso de ocurrir un Evento de Sobrecosto Mayor , producto de aumentos en el monto de las Inversiones de la Central o atrasos, según dichos términos se definen en el Contrato de Crédito; /ii/ para pagar a los Acreedores las cuotas de capital e intereses del endeudamiento, en caso de no pago oportuno de la Sociedad; y /iii/ para efectuar el prepago obligatorio en el caso que no se verifique la Puesta Operacional en ninguno de los cuatro semestres siguientes a la Entrada en Operación , según dichos términos se definen en el Contrato de Crédito.
- d) La obligación de aporte de Besalco S.A. se traducirá en aportar un tercio del total de la obligación global de aporte de todos los garantes. Conforme a lo indicado en el Contrato de Crédito, esta obligación de aporte estará vigente hasta que se obtenga la Recepción de Obras.

Adicionalmente, mientras se encuentre pendiente cualquier suma adeudada a Besalco S.A. se obligó a:

- a) Aportar recursos a la Sociedad en dinero efectivo por una cantidad igual al monto del Déficit de Caja para los años 2018, 2019, 2020, 2021 y 2022, en las oportunidades y bajo las condiciones señaladas en dicho contrato;
- b) Que el Deudor destine la totalidad de los fondos aportados por Besalco S.A., conforme a la letra a) anterior a efectuar el prepago obligatorio del Tramo A, de acuerdo con lo dispuesto en el Contrato de Crédito.

La obligación de aporte de todos los Garantes, término que incluye a Besalco Concesiones S.A., en cualquiera de los casos, estará limitada a la suma total de US\$ 2.300.000 (dos millones trescientos mil Dólares de los Estados Unidos de América), en el entendido que la obligación de aporte individual de cada garante quedará limitada a US\$ 1.150.000 (un millón ciento cincuenta mil Dólares de los Estados Unidos de América).

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(29) Contingencias y compromisos, continuación

(b) Garantías directas, continuación

Además de lo anterior, Besalco S.A. se obligó a aportar recursos a la Sociedad para pagar a sus Acreedores las obligaciones bajo el contrato de forward a que se refiere el Contrato de Crédito, en caso de no pago oportuno de las mismas por la Sociedad. A la obligación de aporte mencionada precedentemente le aplicarán límites. El contrato de forward es un contrato forward de moneda en virtud del cual quedó determinado el monto máximo en Unidades de Fomento, suscrito entre la Sociedad y el Banco de Chile, por un monto nominal equivalente a US\$ 22.300.000.-

(c) 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 4 grupos compuestos cada uno por 5 boletas de igual valor por los siguientes conceptos:

Banco Emisor	N° de Boleta	Concepto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto Boleta (UF)
Banco de Chile	1275-6	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2020	3.400
Banco de Chile	1276-4	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2020	3.400
Banco de Chile	1277-2	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2020	3.400
Banco de Chile	1278-0	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2020	3.400
Banco de Chile	1279-8	Explotación Fase 1	04-Abr-2011	04-Abr-2020	3.400
Banco de Chile	370082-9	Explotación Fase 2	21-Ene-2015	17-Abr-2018	2.000
Banco de Chile	370091-8	Explotación Fase 2	21-Ene-2015	17-Abr-2018	2.000
Banco de Chile	370093-4	Explotación Fase 2	21-Ene-2015	17-Abr-2018	2.000
Banco de Chile	370094-2	Explotación Fase 2	21-Ene-2015	17-Abr-2018	2.000
Banco de Chile	370095-0	Explotación Fase 2	21-Ene-2015	17-Abr-2018	2.000
Banco de Chile	375351-3	Explotación Fase 3	08-Sep-2015	10-Sep-2018	2.600
Banco de Chile	375369-4	Explotación Fase 3	08-Sep-2015	10-Sep-2018	2.600
Banco de Chile	375380-6	Explotación Fase 3	08-Sep-2015	10-Sep-2018	2.600
Banco de Chile	375393-7	Explotación Fase 3	08-Sep-2015	10-Sep-2018	2.600
Banco de Chile	375403-0	Explotación Fase 3	08-Sep-2015	10-Sep-2018	2.600
Banco de Chile	947-8	Construcción	22-Oct-2010	31-Dic-2018	20.000
Banco de Chile	948-6	Construcción	22-Oct-2010	31-Dic-2018	20.000
Banco de Chile	949-4	Construcción	22-Oct-2010	31-Dic-2018	20.000
Banco de Chile	950-9	Construcción	22-Oct-2010	31-Dic-2018	20.000
Banco de Chile	951-7	Construcción	22-Oct-2010	31-Dic-2018	20.000

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(29) Contingencias y compromisos, continuación

(c) Boletas de Garantía de Explotación y Construcción:

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 están de acuerdo con el numeral 1.8.4.1 de las Bases de Licitación.

i) 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, la siguiente garantía por el respaldo del pago de la Cuota N°7, del Subsidio Fijo a la Construcción de la Red de Riego (SFCRR):

Banco Emisor	N° de Boleta	Concepto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto Boleta (UF)
Banco de Chile	002481-8	Cuota N°7	06-Abr-2017	01-Jun-2018	5.175

ii) Otras Boletas de Garantía:

Adicionalmente la Sociedad ha entregado las siguientes Boletas de Garantía al Serviu de la VI Región, por Reposición de Pavimentos de la calle Las Pataguas y Buena Ejecución de las Obras de Rotura de Pavimentos de la Calle Los Arrayanes, respectivamente, ambas de la comuna de Lolol.

Banco Emisor	N° de Boleta	Concepto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto Boleta (UF)
Banco de Chile	158079-4	Reposición Pavimentos	13-Dic-2016	02-Abr-2018	402
Banco de Chile	158080-9	Reposición Pavimentos	13-Dic-2016	02-Abr-2018	196

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(29) Contingencias y compromisos, continuación

(c) Otras contingencias

Al 31 de diciembre de 2017, a través de Besalco Concesiones S.A. se obliga solidariamente hasta el 50% en los términos del artículo 1511 y siguientes del Código Civil, con Empresa Constructora Belfi S.A. y Empresa Constructora Brotec S.A. a favor del Banco de Chile y de Banco Bice de la obra "Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región", al cumplimiento de todas las obligaciones exigidas para el financiamiento. Esta obligación se extinguió en su totalidad durante el trimestre (julio-septiembre 2016), habiéndose pagado la totalidad del endeudamiento.

(30) Medio ambiente

La Sociedad se ve afectada por las normas ambientales establecidas en las bases de licitación. Durante el año 2017 y 2016, se efectuaron los siguientes desembolsos relacionados con el cumplimiento de los compromisos medioambientales asumidos por la Sociedad:

	2017	2016
	M\$	M\$
Cuidado y reforestación bosque hidrófilo	(8.233)	(34.463)
Otros estudios ambientales y de calidad del agua	<u>(929)</u>	<u>(6.145)</u>
Totales	<u><u>(9.162)</u></u>	<u><u>(40.608)</u></u>

Cabe señalar que 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., estos gastos están dentro de los costos de explotación.

(31) Eventos después de la fecha de balance

No existen hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.