

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015  
y por los años terminados en esas fechas

(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 a los Estados Financieros

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

US\$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses



## **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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

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 2016 y 2015, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Cristián Maturana R.', written over a faint horizontal line.

Cristián Maturana R.

Santiago, 24 de marzo de 2017

KPMG Ltda.

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

Estados financieros por los años terminados  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(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 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

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

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	226.771	2.727.106
Otros activos financieros corrientes	10	8.693.584	22.851.080
Otros activos no financieros corrientes		286.364	125.939
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	2.177.147	2.353.750
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	2.841.858	5.106.698
Activos por impuestos corrientes	13	720.511	185.111
Total activos corrientes		14.946.235	33.349.684
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos no financieros no corrientes		4.233	4.116
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	-	975
Propiedades, plantas y equipos	12	5.245.875	1.619.521
Total activos no corrientes		5.250.108	1.642.612
Total activos		20.196.343	34.974.296

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 2016 y 2015

	Notas	2016 M\$	2015 M\$
<b>Patrimonio neto y pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	15	-	13.252.832
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	1.370.460	905.911
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	3.632.933	5.117.658
Pasivo por impuestos corrientes	13	1.823.831	679.057
Otros pasivos no financieros	17	306.464	582.378
Beneficio a empleados, corrientes		<u>336.950</u>	<u>239.667</u>
Total pasivos corrientes		<u>7.470.638</u>	<u>20.777.503</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficio a empleados, no corrientes		445.194	323.474
Pasivos por impuestos diferidos	14	<u>3.601.989</u>	<u>4.422.782</u>
Total pasivos no corrientes		<u>4.047.183</u>	<u>4.746.256</u>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital pagado	18	8.669.826	8.669.826
Ganancia acumulada		<u>8.696</u>	<u>780.711</u>
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora		8.678.522	9.450.537
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de las no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio neto		<u>8.678.522</u>	<u>9.450.537</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u><u>20.196.343</u></u>	<u><u>34.974.296</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 2016 y 2015

	Nota	2016 M\$	2015 M\$
<b>Estado de Resultados</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	19	10.506.871	11.166.083
Costo de ventas	20	(9.959.165)	(10.920.298)
Ganancia bruta		<u>547.705</u>	<u>245.785</u>
Gastos de administración	21	(737.143)	(523.871)
Ingresos financieros	22	1.253.370	1.948.275
Costos financieros	24	(530.483)	(906.129)
Otras ganancias, neto	25	131.459	235.141
Resultados por unidades de reajuste	26	181.992	189.659
Ganancia antes de impuesto		846.992	1.188.860
Gasto por impuesto a las ganancias	13	(838.205)	(73.559)
Ganancia		<u>8.696</u>	<u>1.115.301</u>
<b>Ganancia atribuible a</b>			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		8.696	1.115.301
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		<u>8.696</u>	<u>1.115.301</u>
<b>Ganancias por Acción</b>			
<b>Acciones Comunes</b>			
Ganancias básicas por acción	27	<u>0,001</u>	<u>0,155</u>
Ganancias básicas por acción de operaciones continuadas		0,001	0,155
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 Flujos de Efectivo  
por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>Estado de flujo de efectivo</b>	<b>Nota</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</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		28.809.482	19.256.587
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(10.287.167)	(7.912.187)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.579.940)	(1.426.216)
Otros pagos por actividades de operación		(2.965.455)	(2.026.904)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(6.467.936)</u>	<u>(1.307.392)</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de operación		<u>7.508.984</u>	<u>6.583.888</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo e intangibles		<u>(3.640.191)</u>	<u>(993.244)</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(3.640.191)</u>	<u>(993.244)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos		7.368.504	5.502.429
Préstamos de entidades relacionadas		1.115.301	4.258.651
Pagos de préstamos		(9.677.150)	(13.142.626)
Pago préstamos a entidades relacionadas		(3.530.000)	-
Dividendos pagados		(1.115.301)	(4.258.651)
Intereses pagados		<u>(530.482)</u>	<u>(830.721)</u>
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(6.369.128)</u>	<u>(9.464.162)</u>
<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		<u>(2.500.335)</u>	<u>(2.880.274)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>2.727.106</u>	<u>5.607.380</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo, saldo final	7	<u>226.771</u>	<u>2.727.106</u>

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

ÍNDICE

Nota		
(1)	Entidad que reporta .....	9
(2)	Bases de preparación.....	11
(3)	Políticas contables significativas.....	15
(4)	Nuevos pronunciamientos contables .....	23
(5)	Determinación de valores razonables.....	24
(6)	Administración de riesgo financiero .....	25
(7)	Efectivo y equivalente al efectivo .....	27
(8)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....	28
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas .....	29
(10)	Otros activos financieros corrientes y no corrientes .....	31
(11)	Activos intangibles distintos de la plusvalía .....	33
(12)	Propiedad, planta y equipos .....	34
(13)	Activos y pasivos por impuestos corrientes e impuesto a la renta .....	37
(14)	Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	39
(15)	Otros pasivos financieros corrientes .....	39
(16)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	42
(17)	Otros pasivos no financieros .....	42
(18)	Capital y reservas .....	42
(19)	Ingresos de actividades ordinarias.....	44
(20)	Costo de ventas .....	45
(21)	Gastos de administración .....	45
(22)	Ingresos financieros .....	45
(23)	Gastos por beneficios a los empleados.....	46
(24)	Costos financieros .....	46
(25)	Otras ganancias .....	46
(26)	Resultado por unidades de reajuste .....	47
(27)	Ganancia por acción.....	47
(28)	Acuerdos de concesiones de servicios.....	47
(29)	Contingencias y compromisos .....	48
(30)	Medio ambiente.....	51
(31)	Eventos después de la fecha de balance .....	51

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(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
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 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 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 2016 y 2015

**(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 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 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.

**(c) Empleados**

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

N° de empleados	Número de Empleados	
	2016	2015
	143	158

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(2) Bases de preparación**

**(a) Estados financieros**

La información contenida en estos estados financieros, es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por su sigla en inglés) emitidos por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 24 de marzo de 2017.

**(b) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de situación financiera: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de resultados integrales: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo: por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**(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 2016 y 2015

**(2) Bases de preparación, continuación**

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

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 las siguientes notas:

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 han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlos (al alza o a la baja) en períodos próximos, lo que se haría en forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

**(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) Provisiones**

Se reconoce una provisión cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valorizan al valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Sociedad.

**(iii) 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 2016 y 2015

**(2) Bases de preparación, continuación**

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

(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(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 2016 y 2015

**(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**

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.

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 2016 y 2015

**(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 desmantelar, 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 2016 y 2015

**(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>
<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.

**(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 2016 y 2015

**(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 2016 y 2015

**(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 prorratio.

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.

**(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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(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.

**(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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(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.

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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(3) Políticas contables significativas, continuación**

**(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.

**(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 2016 y 2015, no posee acciones preferentes.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(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 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Aquellas que pueden ser relevantes para la Sociedad se señalan a continuación.

a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016:

<b>Nuevas Normas</b>	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 1, Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16, Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Nuevas interpretaciones</b>	
CINIIF 22, Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 7, Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

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 2016 y 2015

**(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 2016 y 2015

**(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 2016 y 2015

**(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 2016 y 2015

**(7) Efectivo y equivalente al efectivo**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banco	9.824	95.791
Fondo mutuo (**)	210.815	19.021
Fondo mutuo cuentas de reservas (*)	-	2.607.164
Otros	6.132	5.130
Totales	<u>226.771</u>	<u>2.727.106</u>

(\*) De acuerdo al contrato de apertura de línea de crédito con los Bancos de Chile y Bice (crédito sindicado), la Sociedad debía mantener saldos en cuentas de reserva. Para ello existía una serie de cuentas específicas cuyos saldos mínimos eran requeridos por el banco. La Sociedad sólo podía realizar movimientos en dichas cuentas con la autorización previa del banco. Los saldos de las cuentas de reserva también podían ser invertidos en fondos mutuos autorizados por el banco y cuyo control se encontraba asociado directamente con las cuentas de reserva.

(\*\*) 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:

	<b>Moneda</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos chilenos	<u>226.771</u>	<u>2.727.106</u>
Totales		<u>226.771</u>	<u>2.727.106</u>

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

<b>Institución administradora</b>	<b>Tipo de Fondo</b>	<b>Cuenta</b>	<b>Moneda</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
				<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Corporativo	003-K	Pesos	-	154.853
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Liquidez 2000	002-6	Pesos	-	554.760
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Liquidez 2000	004-2	Pesos	-	581.919
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	Liquidez 2000	017-7	Pesos	-	1.315.632
Totales				<u>-</u>	<u>2.607.164</u>

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

**(e)** No existen transacciones no monetarias significativas.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

<b>Corriente</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores comerciales (*)	2.068.522	2.345.419
Otras cuentas por cobrar	<u>108.625</u>	<u>8.331</u>
Totales	<u><u>2.177.147</u></u>	<u><u>2.353.750</u></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 2016, los que al 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de pago por parte del MOP.

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldos vigentes	763.666	898.285
Saldos vencidos entre 1 y 30 días	-	-
Saldos vencidos entre 31 y 90 días	4.672	4.672
Saldos vencidos entre 91 y 120 días	-	-
Saldos vencidos entre 121 y 250 días	-	-
Saldos vencidos sobre 250 días (*)	<u>1.408.809</u>	<u>1.450.793</u>
Totales	<u><u>2.177.147</u></u>	<u><u>2.353.750</u></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, protestada o en cobranza judicial.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(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	
				2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Pesos	350.944	722.711	-	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Pesos	350.944	722.711	-	-
Brotec S.A.	93.706.000-9	Asociada	Pesos	350.944	722.711	-	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Asociada	Pesos	1.707.458	2.856.997	-	-
Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A.	76.592.750-1	Asociada	Pesos	81.568	81.568	-	-
Totales				2.841.858	5.106.698	-	-

**(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	
				2016 M\$	2015 M\$	2016 M\$	2015 M\$
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Pesos	-	111.530	-	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Pesos	-	111.530	-	-
Brotec Inversiones SpA.	76.351.972-4	Accionista	Pesos	-	111.530	-	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Asociada	Pesos	3.627.320	4.771.335	-	-
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-0	Asociada	Pesos	5.613	11.733	-	-
Totales				3.632.933	5.117.658	-	-

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 2016 y 2015

**(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación**

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

Sociedad	RUT	Relación	Naturaleza de la transacción	Transacciones	
				2016 M\$	2015 M\$
Brotec Construcción Ltda.	89.812.100-3	Asociada	Asesorías técnicas y administrativas	52.493	44.034
Besalco Construcciones S.A.	96.727.830-3	Asociada	Asesorías técnicas y administrativas	35.461	31.673
Besalco S.A.	92.434.000-2	Asociada	Asesorías técnicas y administrativas	1.428	200
Empresa Constructora Belfi S.A.	96.562.000-9	Accionista	Asesorías técnicas y administrativas	160.736	109.747
			Obtención de préstamos	371.767	1.419.551
			Pago de dividendo	(371.767)	(1.419.551)
Brotec S.A.	93.706.000-9	Asociada	Obtención de préstamos	371.767	1.419.550
			Pago de dividendo	(371.767)	(1.419.550)
			Asesorías técnicas y administrativas	-	7.375
Besalco Concesiones S.A.	96.980.720-3	Accionista	Obtención de préstamos	371.767	1.419.550
			Pago de dividendo	(371.767)	(1.419.550)
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Asociada	Estado de pago	(2.851.124)	(1.914.339)
			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 2016, 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 2016 y 2015

**(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>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneración personal clave	399.423	397.325

**(10) Otros activos financieros corrientes y no corrientes**

**(a) Los otros activos financieros corrientes y no corrientes**

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se resumen a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>2016</b>		<b>Saldo total</b>
	<b>Corriente</b>	<b>No Corriente</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Activos financieros por concesión	8.693.584	-	8.693.584
Totales	8.693.584	-	8.693.584

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**(a) Los otros activos financieros corrientes y no corrientes, continuación**

Detalle	2015		Saldo total M\$
	Corriente M\$	No Corriente M\$	
Activos financieros por concesión	22.499.060	-	22.499.060
Boletas de garantía (*)	352.020	-	352.020
Totales	<u>22.851.080</u>	<u>-</u>	<u>22.851.080</u>

(\*) Ver detalle en nota 29 (b).

**(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	2016 M\$	2015 M\$
Saldo Inicial	22.851.080	26.932.278
Ingresos por servicio construcción	8.855.201	9.716.600
Ingresos financiero	1.253.370	1.948.275
Pagos del MOP por subsidios fijos	(24.336.758)	(16.859.959)
Ingreso por unidades de reajuste	70.691	1.113.886
Saldo Final	<u>8.693.584</u>	<u>22.851.080</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(11) 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>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Sistema y computación	-	975
Totales	<u>-</u>	<u>975</u>

<b>Intangibles distintos de la plusvalía, bruto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Software SAP Business One	26.149	26.149
Sistema y computación	11.994	11.994
Totales	<u>38.143</u>	<u>38.143</u>

La amortización acumulada por clases de intangibles al 31 de diciembre 2016 y 2015 es la siguiente:

<b>Intangibles distintos de la plusvalía</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Software SAP Business One	(26.149)	(26.149)
Sistema y computación	(11.994)	(11.019)
Totales	<u>(38.143)</u>	<u>(37.168)</u>

(b) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2016, de intangible neto, son los siguientes:

<b>Conceptos</b>	<b>Software SAP Business One</b>	<b>Sistema y computación</b>	<b>Totales</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	2.178	2.777	4.955
Adiciones	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-
Gastos por amortización	(2.178)	(2.777)	(4.955)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2015s	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(11) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación**

(c) Los movimientos contables al 31 de diciembre de 2015, de intangible 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 2015	2.178	436	2.614
Adiciones	-	2.341	2.341
Desapropiaciones	-	-	-
Gastos por amortización	(2.178)	(1.802)	(3.980)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>975</u>	<u>975</u>

**(12) 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, planta y equipos, neto</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Terrenos	23.000	23.000
Construcciones y obras de infraestructura	5.209.359	1.574.989
Muebles y útiles	487	1.619
Equipos computacionales	1.868	3.464
Maquinarias	11.161	16.449
Vehículos en leasing	-	-
Totales	<u>5.245.875</u>	<u>1.619.521</u>

<b>Propiedades, planta y equipos, bruto</b>	<b>2016 M\$</b>	<b>2015 M\$</b>
Terrenos	23.000	23.000
Construcciones y obras de infraestructura	5.243.945	1.603.754
Muebles y útiles	22.596	22.596
Equipos computacionales	45.240	45.240
Maquinarias	48.406	48.406
Vehículo acuático	1.442	1.442
Letreros y señaléticas	4.536	4.536
Vehículos en leasing	72.678	72.678
Totales	<u>5.461.843</u>	<u>1.821.652</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(12) Propiedad, planta y equipos, continuación**

La depreciación acumulada por clases de Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

<b>Propiedades, planta y equipos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Terrenos	-	-
Construcciones y obras de infraestructura	(34.586)	(28.765)
Muebles y útiles	(22.109)	(20.977)
Equipos computacionales	(43.372)	(41.776)
Maquinarias	(37.245)	(31.957)
Vehículo acuático	(1.442)	(1.442)
Letreros y señaléticas	(4.536)	(4.536)
Vehículos en leasing	(72.678)	(72.678)
	<hr/>	<hr/>
Totales	<b>(215.968)</b>	<b>(202.131)</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(12) Propiedad, planta y equipos, continuación**

Los movimientos del ejercicio 2016, son los siguientes:

Conceptos	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	Vehículos en leasing	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	23.000	1.574.989	1.619	3.464	16.449	-	1.619.521
Adiciones	-	3.640.191	-	-	-	-	3.640.191
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(5.821)	(1.132)	(1.596)	(5.288)	-	(13.837)
Totales	23.000	5.209.359	487	1.868	11.161	-	5.245.875

Los movimientos del ejercicio 2015, son los siguientes:

Conceptos	Terrenos	Construcciones y obras de infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	Vehículos en leasing	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	23.000	584.813	4.677	2.407	22.073	3.860	640.830
Adiciones	-	995.997	-	2.809	2.865	-	1.001.671
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por depreciación	-	(5.821)	(3.058)	(1.752)	(8.489)	(3.860)	(22.980)
Totales	23.000	1.574.989	1.619	3.464	16.449	-	1.619.521

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**(a) Activos por impuestos corrientes**

La composición de este rubro es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
PPM	720.511	185.111
Totales	<u>720.511</u>	<u>185.111</u>

**(b) Pasivos por impuestos corrientes**

La composición de este rubro es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto renta	1.658.999	611.182
Impuesto IVA	164.832	67.875
Totales	<u>1.823.831</u>	<u>679.057</u>

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

El detalle del siguiente rubro se muestra a continuación:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por impuestos legales	1.658.999	611.182
Ajustes por activos por impuestos diferidos	5.193.180	3.341.284
Ajustes por pasivos por impuestos diferidos	<u>(6.013.974)</u>	<u>(4.026.025)</u>
Total neto del gasto	<u>(838.205)</u>	<u>(73.559)</u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(13) Activos y pasivos por impuestos diferidos, continuación**

**(d) Conciliación gasto 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>2016</b>		<b>2015</b>
		<b>M\$</b>		<b>M\$</b>
Gasto teórico de impuestos con tasa estatutaria	24,00%	(203.256)	22,50%	(267.494)
Gastos no deducibles que aumentan el gasto		(1.107.604)		(1.243.868)
Ingresos no gravados que bajan el gasto		1.145.518		1.781.493
Diferencias en Saldos Iniciales y Finales		(672.863)		(343.690)
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal		(634.949)		193.935
Gasto por impuesto a las ganancias	98,97%	<u>(838.205)</u>	6,19%	<u>(73.559)</u>

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 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% 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 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(14) Activos y pasivos por impuestos diferidos**

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

Impuestos diferidos	2016		2015	
	Activo M\$	Pasivo M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
Activo financiero	-	11.408.405	-	9.088.940
Otros	7.806.416	-	4.666.158	-
Totales	7.806.416	11.408.405	4.666.158	9.088.940
Posición neta		3.601.989		4.422.782

**(15) Otros pasivos financieros corrientes**

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

Corriente	2016 M\$	2015 M\$
Obligaciones con Banco de Chile	-	2.308.974
Obligaciones con Banco de Chile y Banco Bice (TA-TB)	-	10.943.858
Total corriente	-	13.252.832

(b) El desglose de las obligaciones con bancos e instituciones financieras corrientes para 2015, es el siguiente:

Banco	Capital M\$	2015 Intereses	
		Devengados M\$	Saldo total M\$
Banco Chile TA	9.315.732	260.143	9.575.875
Banco Bice TA	1.330.820	37.163	1.367.983
Total corriente	10.646.552	297.306	10.943.858

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación**

**(b) 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 2016 no hay requerimiento de cumplimiento a este requerimiento por cuanto el endeudamiento había sido pagado en su totalidad, al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad daba cumplimiento a esta exigencia.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación**

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no mantiene préstamos bancarios, el siguiente es el detalle al 31 de diciembre de 2015.

Rut entidad acreedora	Banco o instituciones financieras acreedora	País entidad	Moneda índice de reajuste	Amortización (pago de cuotas)	Tasa de interés efectiva	Capital adeudado		Fecha de vencimiento último pago	Contractual o residual	De 0	De 1	De 3	Más de 1	Más de 2	Más de 3	Más de 5	Más de 10	2015		
						hasta 1 mes M\$	hasta 3 meses M\$			hasta 12 meses M\$	hasta 2 años M\$	hasta 3 años M\$	hasta 5 años M\$	hasta 10 años M\$	Más de 10 año M\$	Corriente	No corriente			
97.004.000-5	Banco Chile Tramo A	Chile	\$	Anual	5,43%	2.301.684	-	-	Contractual	-	-	2.308.974	-	-	-	-	-	-	2.308.974	-
97.004.000-5	Banco Chile Tramo A	Chile	U.F.	Anual	5,06%	9.315.732	-	15-06-2016	Contractual	-	-	9.575.875	-	-	-	-	-	-	9.575.875	-
97.080.000-K	Banco Bice Tramo A	Chile	U.F.	Anual	5,06%	1.330.819	-	15-06-2016	Contractual	-	-	1.367.983	-	-	-	-	-	-	1.367.983	-
<b>Totales</b>						<u>12.948.235</u>	<u>-</u>			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.252.832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.252.832</u>	<u>-</u>	

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(16) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La composición del presente rubro es la siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Proveedores Varios	1.041.789	829.327
Acreedores varios	281.562	-
Otros	47.109	76.584
Totales	<u>1.370.460</u>	<u>905.911</u>

**(17) Otros pasivos no financieros**

**(a) Composición**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen montos en el no corriente, el detalle los valores corrientes son el siguiente:

<b>Corriente</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión explotación (*)	<u>306.464</u>	<u>582.378</u>
Totales	<u>306.464</u>	<u>582.378</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 no constituye provisiones por mantenciones mayores.

**(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 2016 y 2015

**(18) Capital y reservas, continuación**

**(b) Capital y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

**Número de acciones**

<b>Serie</b>	<b>N° de acciones Suscritas</b>	<b>N° de acciones pagadas</b>	<b>N° de acciones con derecho a voto</b>
001	7.182.000	7.182.000	7.182.000

**Capital:**

<b>Serie</b>	<b>Capital Suscrito M\$</b>	<b>Capital Pagado M\$</b>
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%
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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(18) Capital y reservas, continuación**

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

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) Política de pago basado en acciones**

La Sociedad no posee acuerdos de pagos basados en acciones.

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

**(g) Compromisos de capital**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha cerrado contratos u operaciones que requieran compromisos de capital futuros.

**(19) Ingresos de actividades ordinarias**

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por venta de agua (*)	1.651.670	1.449.483
Ingresos por servicio construcción	<u>8.855.201</u>	<u>9.716.600</u>
Ingresos de actividades ordinarias	<u><u>10.506.871</u></u>	<u><u>11.166.083</u></u>

(\*) Ingresos por venta de agua al MOP Administrador Sistema de Concesiones, equivalente a UF54.579,50, el valor 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 2016 y 2015

**(20) Costo de ventas**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle del rubro es el siguiente:

	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
Costos de explotación	(1.283.060)	(1.378.541)
Costos de construcción	<u>(8.676.105)</u>	<u>(9.541.757)</u>
Totales	<u><u>(9.959.165)</u></u>	<u><u>(10.920.298)</u></u>

**(21) Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el detalle del rubro es el siguiente:

	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
Gastos en personal	(405.098)	(319.388)
Otros gastos	<u>(332.045)</u>	<u>(204.483)</u>
Totales	<u><u>(737.143)</u></u>	<u><u>(523.871)</u></u>

**(22) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros, así determinados, son los siguientes:

	<b>2016</b> <b>M\$</b>	<b>2015</b> <b>M\$</b>
Ingresos financieros	<u>1.253.370</u>	<u>1.948.275</u>
Totales	<u><u>1.253.370</u></u>	<u><u>1.948.275</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(23) Gastos por beneficios a los empleados**

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos relacionados con beneficios a los empleados son los detallados a continuación:

<b>Conceptos</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones y bonos	(1.999.320)	(1.875.274)
Otros beneficios del personal	(44.601)	(182.893)
Provisiones vacaciones e indemnizaciones	(258.590)	(250.146)
Totales	<u>(2.302.511)</u>	<u>(2.125.420)</u>

**(24) Costos financieros**

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos financieros	(59.559)	(170.188)
Intereses por deuda con instituciones financieras	(470.924)	(735.941)
Totales	<u>(530.483)</u>	<u>(906.129)</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).

**(25) Otras ganancias**

La composición de este rubro es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros ingresos	<u>131.459</u>	<u>235.141</u>
Totales	<u><u>131.459</u></u>	<u><u>235.141</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(26) Resultado por unidades de reajuste**

La composición de este rubro es el siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Actualización cuenta por cobrar MOP	280.490	309.764
Actualización obligaciones Bancarias	(98.498)	(120.105)
Totales	<u>181.992</u>	<u>189.659</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.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	8.696	1.115.301
Promedio ponderado de número de acciones, básico	<u>7.182.000</u>	<u>7.182.000</u>
Ganancias básicas por acción	<u>0,001</u>	<u>0,155</u>

**(28) Acuerdos de concesiones de servicios**

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha efectuado cambios en los contratos con el MOP.

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(28) Acuerdos de concesiones de servicios, continuación**

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 a condiciones usuales de este tipo de contratos.

**(29) Contingencias y compromisos**

**(a) Juicios**

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. con MOP – Fisco de Chile

Juzgado : 12° Juzgado Civil de Santiago

Rol : 32.982-2015

Materia : Cumplimiento de contrato de indemnización de perjuicios, relación al atraso del MOP en cumplir los acuerdos de 2011 y permitir la construcción de la Central Hidroeléctrica en el embalse.

Monto : UF 301.888

Probabilidad : Alta.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(29) Contingencias y compromisos, 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 4 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	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	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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(29) Contingencias y compromisos, continuación**

**(b) Garantías directas, continuación**

ii) Boletas de garantía de por Subsidios Fijos a la Construcción de la Red de Riego (SFCRR):

Conforme a lo requerido en el numeral 2.3.5.3 de convenio ad referendum N°7 de contrato de concesión de la obra pública fiscal denominada “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región”, la Sociedad entregó al MOP, la siguiente garantía por el respaldo del pago de las Cuotas N°5 y N°6, del SFCRR:

<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	379773-7	Cuotas N°5 y N°6	20-Jul-2016	01-Sep-2017	11.370

iii) 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 por la reposición de pavimentos de la calle Los Arayanes de la comuna de Lolol, respectivamente.

<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	158079-4	Reposición Pavimentos	13-Dic-2016	31-Ago-2017	402,2
Banco de Chile	158080-9	Reposición Pavimentos	13-Dic-2016	31-Ago-2017	195,97

**(c) Otras contingencias**

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta las siguientes contingencias y compromisos que revelar:

A través de Besalco Concesiones S.A. (accionista de la Sociedad) 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.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

**(30) Medio ambiente**

La Sociedad se ve afectada por las normas ambientales establecidas en las bases de licitación. Durante el año 2016 y 2015, se efectuaron los siguientes desembolsos relacionados con el cumplimiento de los compromisos medioambientales asumidos por la Sociedad:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuidado y reforestación bosque hidrófilo	(34.463)	(66.261)
Otros estudios ambientales y de calidad del agua	<u>(6.145)</u>	<u>(5.000)</u>
Totales	<u><u>(40.608)</u></u>	<u><u>(71.261)</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.

**(31) Eventos después de la fecha de balance**

Con fecha 26 de enero de 2017, la Sociedad constituyó prenda, sin desplazamiento, sobre la Concesión en favor de Banco de Chile, a fin de garantizar el íntegro, eficaz y oportuno cumplimiento de las obligaciones contendidas en un nuevo contrato de crédito para el financiamiento de la construcción de una Central Hidroeléctrica Convento Viejo, con sus respectivos contratos de cobertura de tasa de interés y fluctuación de tipo de cambio.

Con fecha 27 de enero de 2017, los Accionistas de la Sociedad constituyeron, en favor de Banco de Chile, prenda de valores mobiliarios de primer grado, conforme a lo dispuesto en la Ley N°4.287 de fecha 23 y 29 de febrero de 1928, sobre las acciones.

No existen otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2017 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 2016.