



Sociedad Concesionaria
Embalse Convento Viejo S.A.
MEMORIA ANUAL 2020

Contenido

| | |
|---|-----------|
| Carta a los Accionistas | 4 |
| I. Identificación de la Sociedad | 5 |
| II. Propiedad y Control de la Sociedad | 6 |
| III. Responsabilidad Social Empresarial | 7 |
| IV. Administración y Personal..... | 8 |
| 1) <i>Directorio al 31 de diciembre de 2020.....</i> | <i>8</i> |
| 2) <i>Administración al 31 de diciembre de 2020.....</i> | <i>9</i> |
| 3) <i>Personal contratado al 31 de diciembre de 2020.....</i> | <i>9</i> |
| V. Remuneraciones | 9 |
| VI. Actividades y Negocios de la Sociedad | 10 |
| VII. Política de Inversión y Financiamiento..... | 10 |
| VIII. Información Financiera | 11 |
| 1) <i>Análisis Razonado.....</i> | <i>11</i> |
| IX. Estados Financieros..... | 19 |
| 1) <i>Informe de auditores independientes.....</i> | <i>19</i> |
| 2) <i>Estados financieros, notas y revelaciones:.....</i> | <i>21</i> |
| (1) Entidad que reporta | 27 |
| (2) Bases de preparación | 30 |
| (3) Políticas contables significativas..... | 33 |
| (4) Nuevos pronunciamientos contables | 47 |
| (5) Determinación de valores razonables | 48 |
| (6) Administración de riesgo financiero..... | 49 |
| (7) Efectivo y equivalente al efectivo | 51 |
| (8) Otros activos financieros..... | 52 |
| (9) Otros activos no financieros | 53 |
| (10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 53 |
| (11) Saldos y transacciones con entidades relacionadas | 55 |
| (12) Activos y pasivos por impuestos corrientes..... | 60 |
| (13) Inventarios | 60 |
| (14) Activos Intangibles distintos de la plusvalía | 61 |
| (15) Propiedad, planta y equipos..... | 62 |
| (16) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes..... | 65 |
| (17) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 68 |
| (18) Otros pasivos no financieros..... | 68 |

| | | |
|------|--|----|
| (19) | Beneficios al personal | 69 |
| (20) | Activos y pasivos por impuestos diferidos..... | 70 |
| (21) | Capital y reservas..... | 71 |
| (22) | Ingresos de actividades ordinarias..... | 73 |
| (23) | Costo de operación | 73 |
| (24) | Gastos de administración | 74 |
| (25) | Gastos por beneficios a los empleados | 74 |
| (26) | Costos financieros..... | 75 |
| (27) | Otras ganancias (pérdidas) | 75 |
| (28) | Otros gastos, por función | 75 |
| (29) | Diferencia de cambio | 76 |
| (30) | Resultado por unidades de reajuste..... | 76 |
| (31) | Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias | 77 |
| (32) | Acuerdos de concesiones de servicios..... | 79 |
| (33) | Contingencias y compromisos | 80 |
| (33) | Contingencias y compromisos, continuación..... | 81 |
| (34) | Medio ambiente | 84 |
| (35) | Sanciones | 84 |
| (36) | Eventos después de la fecha de balance..... | 84 |
| X. | Hechos Relevantes | 85 |

Carta a los Accionistas

Señores Accionistas:

Me dirijo a ustedes para informarles de los aspectos más relevantes para la empresa durante el ejercicio 2020.

El año 2020 pudimos contar con abundantes lluvias de invierno, que nos permitieron llenar completamente el embalse, dejando atrás varios años de sequía y comprobando el valor del embalse para aprovechar los recursos hídricos de invierno para el riego en verano. Al mismo tiempo, estas lluvias pusieron a prueba la capacidad de la infraestructura y de la organización para hacer frente a eventos climáticos excepcionales.

La abundancia de agua nos permitió también aumentar la generación energía eléctrica, complementando así los ingresos del servicio de entrega de agua para riego.

También queremos destacar que durante el año 2020 se llegó a un acuerdo con el Ministerio de Obras Públicas por el cual se puso término al juicio que se había interpuesto por la Sociedad Concesionaria solicitando el cumplimiento de los acuerdos alcanzados en la Comisión Conciliadora y la indemnización de los perjuicios por el retardo en dicho cumplimiento. Con este acuerdo se otorgó a la Sociedad Concesionaria el uso y goce de los derechos de agua constituidos en favor de la DOH en el año 2006, que le permiten ser usados para generar energía eléctrica a través de la central hidroeléctrica Convento Viejo, y se prorrogó el plazo de duración de la concesión en 7 años.

En septiembre se consiguió la puesta en servicio definitiva del proyecto completo, culminando así exitosamente el trabajo de mucha gente que trabajó en la construcción de la infraestructura de la concesión.

En el año 2020 también se avanzó en los estudios para el proyecto de riego de Marchigüe. Esperamos que, con el apoyo del Ministerio de Obras Públicas, este proyecto pueda ver pronto la luz haciendo así realidad un anhelo de los habitantes de ese valle, multiplicando su capacidad productiva, mejorando su calidad de vida y transformando para siempre la economía regional.

En términos financieros, aunque la sociedad terminó el año con pérdidas, estoy convencido que el rápido crecimiento de las entregas de agua que estamos experimentando en el valle de Nilahue, sustentado por el valor económico para los agricultores que otorga la tranquilidad de contar con riego asegurado, nos permitirá crecer junto con nuestros clientes y consolidar pronto nuestra situación financiera.

Quiero destacar y agradecer también el compromiso de los accionistas, que han continuado apoyando a la concesionaria en las necesidades de liquidez que ha debido enfrentar en esta etapa del proyecto.

Finalmente, no puedo dejar de agradecer el compromiso, entusiasmo y profesionalismo que los colaboradores de la empresa mostraron en un año tan difícil y excepcional como el que acabamos de vivir.

Atentamente,
Francisco Baraňao Díaz
Gerente General

I. Identificación de la Sociedad

Nombre: SOCIEDAD CONCESIONARIA EMBALSE CONVENTO VIEJO S. A.

Domicilio Legal: Tajamar 183, Of. 301, Las Condes, Santiago

Teléfono: (56) 22234 0804

Rol Único Tributario: 76.338.870-0

Página Web: www.ecv.cl

Audidores Externos: Mazars Auditores Consultores Spa.

Tipo de Entidad: Sociedad anónima cerrada, que se rige por las disposiciones legales y reglamentarias de las sociedades anónimas abiertas.

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 no ha experimentado modificaciones estatutarias desde su constitución.

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

II. Propiedad y Control de la Sociedad

Distribución de la Propiedad.

El capital de la Sociedad está dividido en 7.182.000 acciones, suscritas y pagadas.

Estructura de Propiedad

| Accionista | RUT | Número de acciones | Participación % |
|---|--------------|--------------------|-----------------|
| Besalco Concesiones S.A. | 96.980.720-3 | 2.980.530 | 41,50% |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | 2.394.000 | 33,33% |
| Brotec S.A. | 93.706.000-9 | 1.220.940 | 17,00% |
| Inversiones y Construcciones Belfi S.A. | 96.598.430-5 | 586.530 | 8,17% |
| Totales | | <u>7.182.000</u> | <u>100,00%</u> |

Control de la Sociedad.

La Sociedad no tiene controlador.

III. Responsabilidad Social Empresarial

En el año 2020 las actividades de responsabilidad social empresarial se vieron afectadas por la pandemia.

De todas maneras, continuaron las relaciones con las comunidades vecinas a las obras, con propósito de ser un aporte al desarrollo de los sistemas de vida. Esta relación quedó formalizada mediante una mesa de trabajo con la comunidad aledaña al embalse llamada Parrones, y el Ministerio de Energía, en el marco del desarrollo de la Central Hidroeléctrica Convento Viejo y su subestación.

Asimismo, y previamente a inicio de las nuevas obras de riego en Nerquihue Bajo y la Cabaña, se presentó a los propietarios la gestión medioambiental de los proyectos, sus impactos y las medidas de mitigación desarrolladas, coordinando también la mantención canales de comunicación expeditos.

En relación a la vinculación con el medio ambiente, se mantiene el resguardo de áreas de alto valor medio ambiental en la zona, como son las reforestaciones con especies hidrófilas y esclerófilas. En estas zonas se favorece el desarrollo de diversas especies de flora, aves y mamíferos, contribuyendo al mantenimiento de la biodiversidad del lugar. La cuantificación del desarrollo de fauna se materializa mediante la participación en el Censo Neotropical de Aves Acuáticas (CNAA) que es un programa de monitoreo a largo plazo, basado en conteos de aves acuáticas que se realizan dos veces al año, en los meses de febrero y julio, en todos los países de América del Sur y donde el embalse es un punto relevante dentro de la VI Región. Conjuntamente se estudia y monitorea la evolución de la fauna asociada a los esteros (fauna íctica y bentónica), con el objeto de entender la evolución y el estado de salud ambiental de los cuerpos de agua.

Para preservar el medioambiente en el área de concesión se ha instalado señalética haciendo ver que en el perímetro del embalse no se pueden realizar actividades de caza y pesca. Sin embargo esta Concesionaria patrocina actividades deportivas cuando se coordinan de forma segura y controlada, y sin no presentar riesgos para sus participantes.

La Sociedad Concesionaria ha trabajado y continuará trabajando en utilizar las herramientas de la RSE para generar una relación de confianza con las comunidades en el área de influencia de la zona del embalse y su red de riego.

IV. Administración y Personal

La empresa es administrada por un directorio compuesto de seis directores titulares y sus respectivos suplentes, elegidos por la Junta Ordinaria de Accionistas. De acuerdo a los estatutos sociales de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., los directores permanecen tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos indefinidamente.

El Directorio designa al Gerente General, quien tiene todas las facultades y obligaciones propias que contempla la ley y aquellas otras que le confiera expresamente el Directorio.

1) Directorio al 31 de diciembre de 2020

| DIRECTORES TITULARES | DIRECTORES SUPLENTE: |
|---|--|
| Pedro Browne Urrejola Ingeniero Civil RUT:10.329.623-4 | Patricio Browne Covarrubias Ingeniero Civil RUT: 5.065.899-6 |
| Paulo Bezanilla Saavedra Ingeniero Civil RUT: 7.060.451-5 | Florencio Correa Bezanilla Ingeniero Civil RUT: 5.197.731-9 |
| Raúl Bezanilla Saavedra Factor de Comercio RUT: 6.972.176-1 | Arturo Arrigorriaga González Ingeniero Comercial RUT: 12.263.378-0 |
| Enrique Elgueta Gálmez Constructor Civil RUT: 4.553.840-0 | Andrés Elgueta Gálmez Ingeniero Civil RUT: 6.089.304-7 |
| Fernando Elgueta Gálmez Ingeniero Civil RUT: 6.089.305-5 | Héctor Elgueta Gálmez Ingeniero Civil RUT: 5.026.471-8 |
| Alfredo Carvajal Molinare Ingeniero Civil RUT:11.631.055-4 | Sebastián Elgueta Marinovic Ingeniero Civil RUT: 9.679.211-5 |

2) Administración al 31 de diciembre de 2020.

| | |
|---|---|
| Francisco Baraño Díaz Gerente General Ingeniero Civil RUT: 10.649.570-K | José Aldunate Vial Gerente Comercial y Operaciones Ingeniero Agrónomo RUT: 12.854.451-8 |
| Lorena Castro Maldonado Jefe de Administración y Finanzas Ingeniero en Administración de Empresas RUT: 9.765.784-K | Raúl Muñoz Cornejo Jefe Central Hidroeléctrica Ingeniero Civil en Electricidad RUT: 14.263.035-4 |

3) Personal contratado al 31 de diciembre de 2020.

| | Número de Personas |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Gerentes y Ejecutivos Principales | 4 |
| Profesionales y Técnicos | 25 |
| Trabajadores | 56 |
| Total | 85 |

V. Remuneraciones

El directorio no percibió remuneración durante el ejercicio 2020, ni sus integrantes tampoco recibieron otro tipo de estipendio, en razón de funciones o empleos distintos del ejercicio de su cargo.

La remuneración total percibida por el personal clave de la Sociedad durante el Ejercicio 2020 alcanzó la suma de M\$324.985.

VI. Actividades y Negocios de la Sociedad

Contrato de Concesión

La Sociedad se constituyó en cumplimiento de la obligación que el Decreto Supremo N°273 del MOP, de fecha 27 de abril del año 2005, impuso al grupo licitante adjudicatario de la concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región

Descripción de las actividades y negocios de la Sociedad.

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 antiguo Embalse Convento Viejo, ubicado en la angostura del mismo nombre en el estero Chimbarongo, a una capacidad de 237 millones de m³; así como la construcción de una red de canales que permite regar al menos 17 mil hectáreas en las zonas de secano de Lolol y Nilahue.

Las actividades que se desarrollan en la zona de influencia de la concesión son principalmente del tipo agropecuario, en cultivo y producción de fruta para exportación, viñedos y de producción e industrialización de productos de carne de cerdo y aves.

VII. Política de Inversión y Financiamiento

La construcción del embalse y de la red de riego se realizó con recursos propios y con financiamiento bancario, que a fines del año 2016 ya se encontraba liquidado. Entre 2017 y 2019 las obras que faltaban por ejecutar en la Fase 3 se realizaron con recursos propios, préstamos de los accionistas a la sociedad y con un crédito bancario de corto plazo.

Para la construcción de la Central Hidroeléctrica Convento Viejo, la sociedad firmó el día 28 de diciembre de 2016 un Contrato de Apertura de Financiamiento con el Banco de Chile, el que le permitió disponer de un monto máximo en UF equivalentes a 22,3 millones de Dólares, que en junio de 2018 fue reestructurado a un crédito en pesos a tasa variable, el que a su vez tiene asociado un derivado Cross Currency Swap (CCS) de tasa y moneda que lo convierten en un crédito en dólares, pero a tasa fija.

VIII. Información Financiera

1) Análisis Razonado

Estado de Resultados

En el Cuadro 1 se presenta un resumen comparativo del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Cuadro 1: Estado de Resultados Integrales

| CUADRO COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES | | | | |
|--|-------------|-------------|------------------------|--------|
| Estado de Resultados | 2020 M\$ | 2019 M\$ | Variación 2020-2019 | |
| | | | M\$ | % |
| Ingresos de actividades ordinarias | 4.089.066 | 8.520.292 | (4.431.226) | -52,0% |
| Costo de explotación | (4.277.434) | (8.972.327) | 4.694.893 | -52,3% |
| Ganancia - Pérdida bruta | (188.368) | (452.035) | 263.667 | -58% |
| Gastos de administración | (645.348) | (608.326) | (37.022) | 6% |
| Otras pérdidas - ganancias | 5.676 | - | - | - |
| Costos financieros | (872.287) | (1.359.100) | 486.813 | -36% |
| Otras pérdidas - ganancias, neto | (71.491) | 17.815 | (89.306) | -501% |
| Diferencia de cambio | 312.228 | (845.154) | 1.157.382 | -137% |
| Resultados por unidades de reajuste | (6.961) | 83.992 | (90.953) | -108% |
| Ganancia - Pérdida antes de impuesto | (1.466.551) | (3.162.808) | 1.696.257 | -54% |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 347.900 | 1.076.728 | (728.828) | -68% |
| Ganancia - Pérdida del período | (1.118.651) | (2.086.080) | 967.429 | -46% |

Los ingresos en el año 2020 disminuyeron en un 52% respecto al año 2019 debido a que el ejercicio anterior incluye el monto de ingresos por construcción desde enero a noviembre de 2019, asociados al avance de la construcción de obras de la red de riego, denominada fase 3.

Los costos de explotación en el año 2020 disminuyeron en un 52,3% en comparación con el ejercicio 2019, sin embargo, en este último, los costos están constituidos por aquellos originados por la operación de riego y operación de la central hidroeléctrica, más los costos relacionados con la construcción de la fase 3. En el ejercicio 2020, solo se reconocen costos por la operación de riego y la operación de la central hidroeléctrica

La pérdida en el ejercicio 2020 fue de M\$1.118.651.- Respecto del periodo 2019 se observa una disminución de un 46%. La mayor variación se presenta en los costos financieros y la diferencia de cambio, ambos conceptos relacionados con el crédito de financiamiento que mantiene vigente la compañía al cierre de estos estados financieros. Esta disminución se asocia a la evolución de los tipos de cambio USD/CLP. Además, el impuesto a las ganancias disminuye en un 68% en el año 2020, principalmente por el aumento de pasivos de impuestos diferidos.

Estado de Situación Financiera

En el Cuadro 2 se presenta un resumen comparativo de los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Cuadro 2: Estado de Situación Financiera

| CUADRO COMPARATIVO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | |
|---|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|
| Estado de Situación Financiera | 2020 | 2019 | Variación 2020-2019 | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | % |
| Activos corrientes | 2.326.450 | 5.310.569 | (2.984.119) | -56,2% |
| Activos no corrientes | 29.866.765 | 31.354.434 | (1.487.669) | -4,7% |
| Total activos | 32.193.215 | 36.665.003 | (4.471.788) | -12,2% |
| Pasivos corrientes | 2.451.908 | 5.476.619 | (3.024.711) | -55,2% |
| Pasivos no corrientes | 25.932.849 | 26.434.212 | (501.363) | -1,9% |
| Patrimonio | 3.808.458 | 4.754.172 | (945.714) | -19,9% |
| Total pasivos y patrimonio | 32.193.215 | 36.665.003 | (4.471.788) | -12,2% |

a) Los activos corrientes presentan una disminución de un 56,2% explicado principalmente por el efecto de:

- Efectivo y equivalentes al efectivo, disminución de M\$ 2.704.458
- Otros activos financieros corrientes, variación de un 100% en 2020, derivado del pago de subsidio realizado por el MOP, establecido en CAR N°7-2017 por un valor de UF 15.000.-
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente, aumento de M\$360.364.-.

- Activos por impuestos corrientes, en este ítem se observa una disminución de M\$133.775, en el ejercicio 2020 no se realizó pago de PPM, considerando que la sociedad mantiene resultado tributario negativo en el mismo periodo.
- b) Los activos no corrientes presentan una disminución de un 4,7% explicado principalmente por el efecto de:
- Propiedades, plantas y equipos, disminución de M\$1.124.606, por depreciación.
 - Activos intangibles distintos de la plusvalía, disminución de M\$393.386, principalmente por la amortización del periodo.
 - Inventarios no corrientes, en 2020 se reconocen inventarios por repuestos y materiales en stock para futuras mantenciones de la Central Hidroeléctrica por M\$ 32.431.
- c) Los pasivos corrientes presentan una disminución de un 55,2% explicado principalmente por:
- Disminución de los pasivos financieros, deuda con bancos, por M\$161.538.-
 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente, disminución de M\$ 977.470. En el ejercicio 2019 se mantenía un volumen importante de cuentas por pagar a proveedor estratégico de mantención mayor de la central hidroeléctrica, compensada en el ejercicio 2020.
 - Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente, disminución de M\$1.438.325, mayoritariamente por los pagos realizados por la construcción de obras de fase 3.
 - Pasivo por impuestos corrientes, disminución de M\$346.657.
- d) Los pasivos no corrientes presentan una disminución de un 1,9% explicado principalmente por:
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas, aumento de M\$1.420.192.
 - Disminución de los pasivos financieros, deuda con bancos, por M\$1.288.305
 - Disminución de Pasivos por impuestos diferidos no corriente por M\$ 619.430.-
- e) El patrimonio neto presenta una disminución de un 19,9%, explicado, principalmente por las pérdidas acumuladas.

Índices Financieros

En el Cuadro 3 se presentan los principales índices financieros de la compañía, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019.

Cuadro 3: Indicadores Financieros

| Índices Financieros | | 2020 | 2019 |
|--|-----|-------------|-------------|
| Liquidez corriente (veces) | | 0,95 | 0,97 |
| Razón ácida (veces) | | 0,95 | 0,97 |
| Razón de endeudamiento (veces) | | 7,45 | 6,71 |
| Distribución de endeudamiento | | | |
| Pasivos corrientes | | 8,64% | 17,16% |
| Pasivos no corrientes | | 91,36% | 82,84% |
| Porcentaje del margen bruto sobre ingresos | | -4,61% | -5,31% |
| Gastos de administración sobre ingresos | | 15,78% | 7,14% |
| Rentabilidad del patrimonio | | -29,37% | -43,88% |
| Rentabilidad del activo | | -3,47% | -6,69% |
| Ganancia por acción | \$ | (156) | (290) |
| Valor libro de la acción | \$ | 530 | 662 |
| Capital de trabajo | M\$ | (125.458) | (166.050) |
| R.A.I.I.D.A.I.E. | M\$ | 531.954 | 456.753 |
| EBITDA | M\$ | 610.406 | 354.946 |
| Total ingresos ordinarios | M\$ | 4.089.066 | 8.520.292 |
| Costo de ventas | M\$ | 4.277.434 | 8.972.327 |
| Margen bruto | M\$ | (188.368) | (452.035) |
| Resultado del periodo | M\$ | (1.118.651) | (2.086.080) |

Los indicadores de liquidez muestran una razón menor a uno y un Capital de trabajo negativo. Este aspecto mejorará teniendo en cuenta que el servicio de entrega de agua en el valle de Nilahue está en sus etapas iniciales de desarrollo. Para hacer frente a sus necesidades de liquidez, la Sociedad ha contado con el apoyo financiero de sus accionistas y está trabajando activamente en la reestructuración de la deuda financiera para ajustar la estructura de capital al nuevo plazo la concesión, que fue extendido en 7 años mediante la transacción con el Consejo de Defensa del Estado el 15 de Julio de 2020.

Respecto de los pasivos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, la concentración del 91,36% de la deuda total está representada por pasivos no corrientes. Cabe hacer presente que la deuda financiera al 31 de diciembre de 2020 alcanzó M\$ 11.457.846, representando una disminución del 10% respecto de la deuda financiera a diciembre de 2019. Por otra parte M\$ 12.758.151, corresponde a deudas con Empresas Relacionadas.

El margen (bruto) sobre los ingresos a pesar de ser negativo aumentó a 4,61% en diciembre 2020 con respecto a diciembre 2019 (5,31%). Por su parte los gastos de administración sobre las ventas aumentaron a un 15,78%, lo que se compara con un 7,14% del mismo período del año anterior. Esto se explica principalmente por el efecto de menores ingresos, al no reconocer ingresos por construcción en 2020.

En los principales indicadores de rentabilidad, al 31 de diciembre del año 2020, la rentabilidad sobre el patrimonio en diciembre de 2020 es de un -29,37% el cual muestra una mejora comparado con el -43,88% de 2019. La rentabilidad de los activos pasó de un -6,69% en 2019 a un -3,47% en igual periodo del 2020.

El EBITDA al cierre del mes de diciembre de 2020 alcanzó a M\$610.406, aumentando en un 72% comparado con la cifra de M\$354.946 al cierre de diciembre de 2019.

Las mejoras en indicadores de rentabilidad se deben a la mayor actividad comercial del proyecto, donde se destaca que 2020 es el primer año de actividad normal con la infraestructura completamente construida. Los años anteriores el proyecto estaba en una etapa de construcción.

Estado de Flujo Efectivo

En el Cuadro 4 se presenta un resumen del Estado de Flujos de Efectivo.

Cuadro 4: Indicadores Financieros

| CUADRO COMPARATIVO FLUJOS DE EFECTIVO | | | | |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|----------|
| Flujos de Efectivo | 2020 M\$ | 2019 M\$ | Variación 2020-2019 | |
| | | | M\$ | % |
| Actividades de operación | 30.922 | 6.811.138 | (6.780.216) | -99,55% |
| Actividades de inversión | (2.237.894) | (2.371.775) | 133.882 | -5,64% |
| Actividades de financiación | (497.487) | (926.308) | 428.821 | -46,29% |
| Flujo neto del período | (2.704.458) | 3.513.055 | (6.217.513) | -176,98% |

Según se concluye al revisar las cifras del cuadro anterior, la compañía registró flujos de operación positivos por un monto de M\$30.922 al 31 de diciembre de 2020, explicados principalmente por el efecto neto de cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios por M\$4.274.636 y otras entradas de efectivo por M\$1.037.292, mientras que los principales pagos son los a proveedores por suministros de bienes y servicios por M\$2.746.088, pagos a y por cuenta de los empleados por M\$1.356.567, y otros pagos por actividades de operación por M\$1.178.351.

El flujo negativo de actividades de inversión por M\$2.237.894 se explica principalmente por nuevas inversiones en la Central Hidroeléctrica e inversiones en la Fase 3 de riego por M\$2.669.236 y otras entradas de flujos de efectivo netos por M\$431.342.

El flujo negativo de actividades de financiación por M\$497.487, se explica principalmente por préstamos obtenidos de los accionistas M\$1.437.171; y pagos de préstamos bancario de capital más intereses por M\$1.837.126. El Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo es de M\$97.531.

Análisis de factores de riesgo operacional.

a) Tasa de interés y Tipo de Cambio:

Al 31 de diciembre de 2020 la sociedad mantiene un crédito otorgado por el Banco de Chile para la construcción de la Central Hidroeléctrica, en pesos chilenos (CLP), a tasa variable, el que a su vez tiene asociado un derivado Cross Currency Swap (CCS) de tasa de interés y moneda, que convierten el crédito a dólares y tasa de interés fija. Por lo anterior, existe una exposición a riesgo tipo de cambio para el crédito de largo plazo que mantiene la Sociedad, parcialmente cubierto por la exposición al dólar de los ingresos de explotación de la Central Hidroeléctrica debido a que el precio de la energía generada se vende en el sistema en dólares por megawatt generado, lo que disminuye la exposición generada por el crédito

b) Riesgo Macroeconómico:

Está dado por la explotación de la concesión hasta el año 2037, que dependerá de la evolución de la economía nacional en dicho período y particularmente del desarrollo del sector agrícola en la zona del Embalse como también de los precios de mercado de la energía eléctrica en el caso de la Central Hidroeléctrica.

c) Riesgo Operacional:

Exposición a riesgos por eventos que afecten el correcto funcionamiento de la infraestructura vital, entre las que se encuentran el embalse en sí, la red de canales, la central hidroeléctrica, entre otros. Esta infraestructura está expuesta a paralización de las operaciones derivadas de fallas técnicas causadas por el uso de la infraestructura, así como también a fallas por eventos externos como meteorológicos o geológicos. Para mitigar este riesgo la concesionaria mantiene estrictos protocolos para la operación de la infraestructura como también el cumplimiento de actividades rutinarias de vigilancia y control del funcionamiento de la infraestructura, además de un completo programa de mantenimiento de estas. Asimismo, se cuenta con seguros para cubrir eventuales daños en la infraestructura.

d) Riesgo Climático:

Dada la naturaleza del negocio relacionada a recurso natural, en este caso recursos hídricos, el negocio tiene exposición a eventos climatológicos como es el caso de sequías o grandes lluvias, eventos que impactan directamente a la disponibilidad del bien a explotar. En relación a esto la concesionaria está continuamente velando por el correcto uso del recurso.

IX. Estados Financieros
1) Informe de auditores independientes



Cerro El Plomo 5880, Of 301
Las Condes, Santiago - Chile
Teléfono: (56-2) 2963 3300
e-mail: contact@mazars.cl
www.mazars.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo 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 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 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.

Mazars Auditores Consultores SpA

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 Convento Viejo S.A. al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un asunto, situación financiera de la Sociedad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Sociedad continuará como una empresa en marcha. Como se señala en la Nota 1 a los presentes estados financieros, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2020, capital de trabajo negativo, **pérdida operacional** y pérdidas acumuladas, lo que genera una duda importante acerca de la capacidad de la sociedad para continuar como una empresa en marcha. Los planes de la administración para hacer frente a las situaciones indicadas también se señalan en Nota 1 a). Los presentes estados financieros no incluyen ningún tipo de ajuste que pudiese resultar de la resolución de esta incertidumbre.

Otros asuntos, estados financieros al 31 de diciembre de 2019

Los estados financieros de Sociedad Concesionaria Convento Viejo S.A. al 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 24 de marzo de 2020.



Rubén López D.

RUBEN
LOPEZ DI
RUBBA

Firmado digitalmente por
RUBEN LOPEZ DI
RUBBA
Fecha: 2021.03.25
12:08:56 -03'00'

Mazars Auditores Consultores SpA

Santiago, 22 de marzo de 2021

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

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

2) Estados financieros, notas y revelaciones:

| Activos | Nota | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 7 | 971.486 | 3.675.944 |
| Otros activos financieros corrientes | 8 | - | 424.649 |
| Otros activos no financieros corrientes | 9 | 198.678 | 203.491 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 10 | 674.352 | 751.140 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes | 11 | 460.830 | 100.466 |
| Activos por impuestos corrientes | 12 | 21.104 | 154.879 |
| Activos corrientes totales | | <u>2.326.450</u> | <u>5.310.569</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Otros activos no financieros no corrientes | 9 | 2.640 | 4.748 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | 11 | 5.493.545 | 5.493.545 |
| Inventarios no corrientes | 13 | 32.431 | - |
| Propiedades, plantas y equipos | 15 | 14.774.475 | 15.899.081 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 14 | 9.563.674 | 9.957.060 |
| Activos no corrientes totales | | <u>29.866.765</u> | <u>31.354.434</u> |
| Total activos | | <u>32.193.215</u> | <u>36.665.003</u> |

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

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

| Patrimonio y pasivos | Nota | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Pasivos corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 16 | 883.420 | 1.044.958 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 17 | 842.439 | 1.819.909 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes | 11 | 380.181 | 1.818.506 |
| Otras provisiones corrientes | 18 | 247.592 | 129.419 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 12 | 9.237 | 355.894 |
| Provisión corriente por beneficio a empleados | 19 | 89.039 | 307.933 |
| Pasivos corrientes totales | | <u>2.451.908</u> | <u>5.476.619</u> |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 16 | 11.457.846 | 12.746.151 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | 11 | 12.758.151 | 11.337.959 |
| Provisión no corriente por beneficio a empleados | 19 | 456.370 | 470.190 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 20 | 1.260.482 | 1.879.912 |
| Pasivos no corrientes totales | | <u>25.932.849</u> | <u>26.434.514</u> |
| Total pasivos | | <u>28.384.757</u> | <u>31.911.133</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital pagado | 21 | 8.669.826 | 8.669.826 |
| Resultados acumulados | | (3.008.578) | (922.498) |
| Ganancias / pérdidas del ejercicio | | (1.118.651) | (2.086.080) |
| Otras reservas | | (734.139) | (907.076) |
| Total patrimonio neto | | <u>3.808.458</u> | <u>4.754.172</u> |
| Total patrimonio neto y pasivos | | <u>32.193.215</u> | <u>36.665.003</u> |

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

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

| Estado de Resultados | Nota | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | | M\$ | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 22 | 4.089.066 | 8.520.292 |
| Costo de operación | 23 | (4.277.434) | (8.972.327) |
| Margen Bruto | | (188.368) | (452.035) |
| Gastos de administración | 24 | (645.348) | (644.788) |
| Costos financieros | 26 | (872.287) | (1.362.252) |
| Otras ganancias (pérdidas) | 27 | 5.676 | 72.431 |
| Otros gastos, por función | 28 | (71.490) | (15.002) |
| Diferencia de cambio | 29 | 312.228 | (845.154) |
| Resultados por unidades de reajuste | 30 | (6.962) | 83.992 |
| Resultado antes de impuesto | | (1.466.551) | (3.162.808) |
| Beneficio / gasto por impuesto a las ganancias | 31 | 347.900 | 1.076.728 |
| Pérdida del ejercicio | | (1.118.651) | (2.086.080) |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

| Estado de otros resultados integrales | 01.01.2020 | 01-01-2019 |
|--|-------------------|--------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Pérdida del ejercicio | (1.118.651) | (2.086.080) |
| Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | (98.594) | (587.971) |
| Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos | | |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambios por conversión | - | - |
| Total Otros Componentes de Otro Resultado Integral, Antes de Impuestos | <u>(98.594)</u> | <u>(587.971)</u> |
| Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral | | |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral | 271.531 | - |
| Total Impuestos a las Ganancias Relacionado con Componentes de Otro Resultado Integral | <u>271.531</u> | <u>-</u> |
| Resultado Integral Total | <u>(945.714)</u> | <u>(2.674.051)</u> |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

| | Capital emitido | Otras reservas varias | Otras reservas | Resultados acumulados | Patrimonio total |
|---|----------------------------|--------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 8.669.826 | (907.076) | - | (3.008.578) | 4.754.172 |
| Resultado integral | | | | | |
| Ganancia / (Pérdida) del ejercicio | - | - | - | (1.118.651) | (1.118.651) |
| Otro resultado integral | - | 172.937 | - | | 172.937 |
| Resultado integral | - | (734.139) | - | (4.127.229) | (945.714) |
| Total de cambios en patrimonio | - | (734.139) | - | (4.127.229) | (945.714) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 8.669.826 | (734.139) | - | (4.127.229) | 3.808.458 |
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 8.669.826 | (319.105) | - | (922.498) | 7.428.223 |
| Resultado integral | | | | | |
| Ganancia / (Pérdida) del ejercicio | - | - | - | (2.086.080) | (2.086.080) |
| Otro resultado integral | - | (587.971) | - | | (587.971) |
| Resultado integral | - | (587.971) | - | (2.086.080) | (2.674.051) |
| Total de cambios en patrimonio | - | (587.971) | - | (2.086.080) | (2.674.051) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 8.669.826 | (907.076) | - | (3.008.578) | 4.754.172 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019

| Estado de flujo de efectivo | Nota | 01.01.2020 31.12.2020 M\$ | 01.01.2019 31.12.2019 M\$ |
|--|------|---------------------------------|---------------------------------|
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | | |
| Cobro procedente de las ventas de bienes y prestaciones de servicios | | 4.274.636 | 12.366.456 |
| Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios | | (2.746.088) | (2.165.778) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (1.356.567) | (2.076.480) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (1.178.351) | (1.313.059) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 1.037.292 | - |
| Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación | | <u>30.922</u> | <u>6.811.139</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | | (941.709) | (332.554) |
| Compras de activos intangibles | | (1.727.527) | (2.105.623) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 431.342 | 66.400 |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión | | <u>(2.237.894)</u> | <u>(2.371.777)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | | |
| Importes procedentes de préstamos | | - | 1.371.719 |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 1.437.170 | 4.897.399 |
| Pagos de préstamos | | (1.030.637) | (6.338.264) |
| Intereses pagados | | (806.490) | (857.161) |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación | | <u>(399.957)</u> | <u>(926.307)</u> |
| 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 | | (97.529) | - |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | <u>(2.704.458)</u> | <u>3.513.055</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | | <u>3.675.944</u> | <u>162.889</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del periodo | 7 | <u>971.486</u> | <u>3.675.944</u> |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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, 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 388 meses contados desde la fecha de publicación del decreto de adjudicación en el Diario Oficial, esto es, del 4 de julio de 2005.

Luego que la Comisión de Puesta en Servicio Provisoria (PSP), designada mediante resuelto DGC (E) N°0717 del 30 de octubre de 2019, se pronunciara favorablemente respecto de las condiciones de las obras, de los requisitos y obligaciones para los fines pertinentes, mediante Resolución DGC (E) N°3260 del 08 de noviembre de 2011, fue autorizada la Puesta en Servicio Provisoria Total de las obras de la Fase 3 del contrato “Embalse Convento Viejo, II Etapa, VI Región.”

El 15 de Julio de 2020 se firmó transacción con el Consejo de Defensa del Estado mediante la cual se otorga a la concesionaria el uso y goce de los derechos de aprovechamiento de aguas constituidos a favor de la Dirección de Obras hidráulicas por resolución N° 381 de 13 de noviembre de 2006 de la Dirección General de Aguas, y se prorroga la concesión en siete años.

Mediante Resolución Exenta DGC N°1722 del 7 de septiembre de 2020 el MOP autorizó la Puesta en Servicio Definitiva de las obras de las fases 1, 2 y 3.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(1) Entidad que reporta, continuación

Situación Operacional

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando que la Sociedad es una empresa en marcha. Al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad presenta pérdidas acumuladas recurrentes y pérdida operacional, ya que el servicio de entrega de agua en el valle de Nilahue está todavía en sus etapas iniciales de desarrollo. Para hacer frente a sus necesidades de liquidez, la Sociedad ha contado con el apoyo financiero de sus accionistas y está trabajando activamente en la reestructuración de la deuda para ajustar la estructura de capital al nuevo plazo la concesión, que fue extendido en 7 años mediante la transacción con el Consejo de Defensa del Estado el 15 de Julio de 2020.

(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.

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. Las obras de la Fase 1, Embalse, y de la Fase 2, canales matrices están terminadas y en operación desde el año 2009. En cuanto a la Fase 3, Red de Riego, su construcción terminó en octubre de 2019. La construcción de la Central Hidroeléctrica concluyó el primer semestre del año 2018, entrando en operación desde entonces.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(1) Entidad que reporta, continuación

(b) Descripción de operaciones y actividades principales, continuación

Con fecha 8 de julio de 2020, Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. y el Fisco de Chile, celebraron un contrato de transacción que en su apartado tercero, número dos, establece la siguiente concesión por parte del Estado de Chile: *“Extender el plazo del contrato de concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región”, adjudicado por el Decreto Supremo número doscientos setenta y tres, de fecha veintisiete de abril de dos mil cinco, en siete años, esto es, los seis años indicados en la sentencia de primer grado, más un año adicional como concesión recíproca, término que correrá sin solución de continuidad desde la fecha de expiración del plazo fijado para su duración, declarando que este instrumento es suficiente para tales efectos.”*

(c) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

| | 2020 | 2019 |
|-----------------|-------------|-------------|
| N° de empleados | 85 | 103 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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).

El Directorio de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento S.A. ha tomado conocimiento de la información contenida en los presentes estados financieros y han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 22 de marzo de 2021.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- i. Estados de Situación Financiera, al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- ii. Estados de Resultados Integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- iii. Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.
- iv. Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

c) Bases de medición

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

d) Moneda funcional y de presentación

La moneda funcional se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que opera la entidad según lo establece la NIC 21. La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Sociedad Concesionaria, corresponde a pesos chilenos (\$). Toda la información es presentada en miles de pesos chilenos (M\$) y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

e) Bases de conversión de activos y pasivos reajustables y en moneda extranjera

Los activos y pasivos reajustables (Unidades de fomento UF, Dólar estadounidense US\$), son convertidos a pesos según los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros anuales, de acuerdo con los siguientes valores:

| Fecha de cierre EEFF | Unidad de Fomento UF | Dólar estadounidense US\$ |
|----------------------|----------------------------|---------------------------------|
| 31-12-2020 | \$29.070,33 | \$710,95 |
| 31-12-2019 | \$28.309,94 | \$748,74 |

f) 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:

- i. Las hipótesis empleadas para calcular estimaciones de incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- ii. Litigios y otras contingencias.
- iii. La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos y activos intangibles.
- iv. Valor razonable de los instrumentos derivados y otros instrumentos financieros.
- v. Cálculo del impuesto a las ganancias y activos por impuestos diferidos.
- vi. Estimación del valor neto realizable de Inventarios.

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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

La información sobre las áreas más significativas de estimaciones 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 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 NIIF 9 son clasificados como Activos Financieros a valor razonable con efecto en resultados, activos financieros con efecto en Otros Resultados Integrales, y costos amortizados, según corresponda.

iii. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de las áreas de negocio son reconocidos en la medida que se satisfacen las obligaciones de desempeño, es traspasado el control, 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.

iv. 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.

v. Derechos en concesión

Principalmente corresponden a derechos por concesiones de servicios por los cuales se tiene un derecho a cobrar por el uso de la infraestructura.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(2) Bases de preparación, continuación

g) Presentación de estados financieros

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

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

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

(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 reajuste

Transacciones en moneda extranjera y unidades de reajuste

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son convertidas a la moneda funcional; inicialmente, se registran 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 variaciones 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 valorizados 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 son registradas con cargo o abono a resultados integrales en el rubro Resultados por Unidades de Reajuste.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

b) Instrumentos financieros

b.1) 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 fondos mutuos. 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.

- 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:

- i. Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- ii. Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- iii. 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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

b.2) Instrumentos financieros derivados:

La Sociedad mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo a moneda extranjera y a la tasa de interés.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

- Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de la variabilidad en flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable que pudiera afectar los resultados, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otro resultado integral y se presenta en la reserva de cobertura en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados.

Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto acumulado en el patrimonio es transferido al valor en libros del activo cuando es reconocido. En otros casos, el monto acumulado en el patrimonio es transferido al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca o es vendido, o es suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción proyectada ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se reclasifica inmediatamente en resultados.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

c) Capital social

i. 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.

ii. Acciones preferenciales

La Sociedad no posee acciones preferentes.

d) 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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, 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, considerando 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:

| Grupo de activos | Vida útil estimada (años) |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Construcciones e infraestructura | De acuerdo al plazo del contrato |
| Maquinarias y equipos | 10 – 15 |
| Licenciamientos y software | 2 – 5 |
| Otros activos fijos | 2 – 15 |

Las vidas útiles de los activos son revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

e) Inventarios

La Sociedad mantiene inventarios por los repuestos y materiales en stock para futuras mantenciones de la Central Hidroeléctrica. Se han reconocido a costo histórico. Cuando los repuestos y materiales sean requeridos para mantenciones de la Central Hidroeléctrica, el importe en libros de los mismos se reconocerá como gasto del período.

f) Activos intangibles

Licencias para programas informáticos: Las licencias informáticas inicialmente 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 (el que resulte menor). Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen con cargo a resultados integrales cuando se incurre en ellos.

g) Activos intangibles distintos de la plusvalía

La interpretación contenida en CINIIF (Comité de Interpretación de Normas Internacionales de Información Financiera, en idioma español) N°12 “Acuerdos de Concesión de Servicios”, proporciona guías para la contabilización de los acuerdos de concesión de servicios públicos a un operador privado. Esta interpretación contable es aplicable a esta Sociedad al cumplirse las dos premisas contenidas en ella, que son las siguientes:

- i. El otorgante de la concesión (Estado de Chile) controla o regula qué servicios debe proporcionar el operador con la infraestructura, a quién debe suministrarlos y a qué precio.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

- ii. El otorgante de la concesión controla - a través de la propiedad, el derecho de usufructo o de otra manera cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.

Acuerdos de concesión de servicios

De conformidad con IFRIC 12 “Acuerdos de Concesión de Servicios” la Sociedad estima que según los términos del Decreto de adjudicación corresponderá reconocer, un activo bifurcado por la inversión en la obra concesionada (servicios de construcción), debido a que los términos del contrato contemplan subsidios los que, sumados y descontados a una tasa de interés pertinente, no cubren el presupuesto oficial estimado de la obra. El pago contractualmente garantizado es un monto específico y determinable.

El activo bifurcado, dará origen al registro por una parte a un activo financiero, el que se clasificará en la categoría de otros activos financieros corrientes y/o no corrientes según NIIF 9, y se presentará en el estado de situación financiera dentro de “otros activos financieros corrientes y/o no corrientes”. Este activo además devengará intereses en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El activo financiero se extinguirá por medio de los pagos que recibirá la concesionaria directamente del MOP. Además, se registrará un activo intangible por el derecho a cobrar a los usuarios por la parte de la inversión que no se recupera con los subsidios. Este activo se generará en base al modelo financiero que distribuye los costos de construcción en activo intangible y activo financiero. El activo intangible se amortizará en la vida de la concesión en forma lineal una vez que la obra a construir entre en operación.

La valorización del activo intangible se determinó a través de una evaluación, cuya conclusión fue que el monto a reconocer contablemente correspondía al costo de construcción de la obra, medido como si las NIIF hubiesen estado vigentes en la fecha en que el activo estaba listo para la prestación del servicio.

La Sociedad tendrá la responsabilidad de efectuar la mantención y conservación de esta infraestructura a partir de la fecha de entrega de la misma, de acuerdo a los estándares exigidos en las Bases de Licitación.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

h) Método de amortización para intangibles con vida útil finita

Las concesiones con vida útil finita y su costo, caso de ser registrado como un activo intangible, se imputa a resultados a través de su amortización durante el período concesional. La NIC 38, propone diferentes métodos de amortización para distribuir el importe depreciable de un activo, de forma sistemática, a lo largo de su vida, tales como el método lineal, el método de depreciación decreciente y el método de las unidades de producción.

En este sentido, entre los métodos recogidos en la NIC 38, la Administración ha optado por aplicar el método lineal de amortización, el que se aplica a contar del mes de junio de 2020.

i) Plazo máximo de la Concesión

La vida útil de un activo intangible en un acuerdo de concesión de servicios corresponde al período desde que se encuentra disponible para cobrar a los usuarios por el uso de la infraestructura hasta el fin de la concesión.

| | Plazo máximo de la concesión | Período máximo remanente desde el 31.12.2020 |
|-----------------------------|---|---|
| Intangibles por Concesiones | 388 meses | 202 meses |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

j) Deterioro

i. Activos financieros

Un activo financiero, distinto de aquellos valorizados a valor justo con cambio en resultados y otros resultados integrales, 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.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas con cargo en Resultados Integrales. En relación con un activo financiero a valor razonable con efecto en Otros Resultados Integrales, cualquier pérdida acumulada reconocida anteriormente en Otras Reservas del Patrimonio que tenga la calidad de permanente en el tiempo y significativo en el valor del activo es transferida a resultados integrales.

El reverso 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 Integrales solo hasta el monto del deterioro.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

ii. Activos no financieros

El valor en libros de los Activos no Financieros de la Sociedad, excluyendo Propiedades de Inversión, Inventarios e Impuestos Diferidos, es revisado en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Los indicios de deterioro utilizados por la Administración de la Sociedad se basan en la rentabilidad de las unidades de negocio, y en el caso de los proyectos de concesión en el cumplimiento del modelo financiero de negocio. Si existen tales indicios entonces se estima el importe recuperable del activo.

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

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

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

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

k) 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 corriente, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes.

l) 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.

La Sociedad no mantiene provisiones por mantenciones mayores.

m) Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes

La Sociedad reconoce sus ingresos provenientes de contratos con clientes cuando (o a medida que) satisface sus obligaciones de desempeño mediante la transferencia del control de los bienes o servicios comprometidos a sus clientes.

Los ingresos reconocidos para cada una de sus obligaciones de desempeño se miden al valor de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

Acuerdos de concesión de servicios

En un acuerdo de concesión de servicios, los ingresos relacionados con servicios de construcción son reconocidos cuando se satisface la obligación de desempeño del trabajo llevado a cabo, consistentemente con la política contable de reconocimiento de ingresos en contratos de construcción. Los ingresos de operación se reconocen en el período en el cual los servicios son entregados.

n) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por intereses en fondos invertidos, ganancias por la venta de activos financieros, 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.

o) 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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(3) Políticas contables significativas, continuación

p) 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.

q) Contratos de concesión

Los contratos de concesión que contemplan como contraprestación el derecho a cobrar por el uso a terceros beneficiarios del activo son valorizados como un activo intangible y debe amortizarlo a base de una cantidad anual fija durante el plazo de la concesión o conforme a un método proporcional en relación con los ingresos de explotación, si con eso se obtiene una mejor equiparación de costos e ingresos. Estos derechos son presentados como Activos Intangibles.

Los contratos de concesión que contemplan como contraprestación ingresos a un valor fijo mediante subsidios o ingresos mínimos garantizados en un plazo definido de tiempo, son valorizados como un activo financiero a su valor razonable, más los intereses financieros devengados menos los pagos percibidos y son clasificados como Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el activo corriente y como derechos a cobrar en el activo no corriente.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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 2020, y que pueden ser relevantes para la Sociedad en la preparación de estos estados financieros. Estas se señalan a continuación.

i. Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 |
| Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020 |

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.

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIIF 17: Contratos de Seguros | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021 |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022 |
| Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021 |

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

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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

La Central Hidroeléctrica se encuentra financiada con un crédito en pesos a tasa variable, el que a su vez tiene asociado un derivado SWAP de tasa y moneda que convierten en crédito a dólares, pero a tasa fija. Por lo anterior, el riesgo de tasa se encuentra minimizado ya que la tasa es conocida y fija.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(6) Administración de riesgo financiero, continuación

ii. Riesgo cambiario

La Central Hidroeléctrica se encuentra financiada con un crédito en pesos a tasa variable, el que a su vez tiene asociado un derivado Cross Currency Swap (CCS) de tasa y moneda que convierten el crédito a dólares, pero a tasa fija. Por lo anterior, existe un riesgo cambiario para el crédito de largo plazo que mantiene la Sociedad. Sin embargo, considerando que los ingresos de explotación de la Central Hidroeléctrica son calculados en dólares, el tener un crédito en dólares minimiza el riesgo de caja de la Sociedad. En otras palabras, en una condición normal de generación eléctrica, la Central Hidroeléctrica debiera proveer los recursos suficientes para pagar el crédito asociado independiente de las variaciones del tipo de cambio (dólar en este caso).

iii. Riesgo financiero por COVID

Por la naturaleza de su negocio, la Sociedad no ha visto afectada la demanda de sus servicios de riego como consecuencia de la pandemia.

Las operaciones se han visto parcialmente afectadas por la aplicación de protocolos y por la compra de insumos para evitar contagios.

La pandemia si ha dificultado la cobranza de los servicios de la temporada 2019-20, al limitarse las asambleas de regantes como consecuencias de las restricciones a las reuniones físicas. Se espera que este retraso sea sólo temporal.

Se estima también que la pandemia ha afectado la demanda por energía eléctrica a nivel nacional, presionando los precios a la baja.

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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(7) Efectivo y equivalente al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Banco | 552.566 | 2.285.813 |
| Fondo mutuo (1) | 4.496 | 1.384.898 |
| Depósitos a plazo (2) | 409.468 | - |
| Otros | 4.956 | 5.233 |
| Total | <u>971.486</u> | <u>3.675.944</u> |

- (1) Corresponde a inversión de renta fija, cuyo plazo de vencimiento es menor a 90 días, desde la fecha de la inversión.
 (2) Vencimiento no superior a 90 días

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

| | Moneda | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|-------------------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | Pesos chilenos | 562.017 | 3.674.949 |
| Efectivo y efectivo equivalente | Dólares | 409.469 | 995 |
| Total | | <u>971.486</u> | <u>3.675.944</u> |

c) El detalle de los saldos invertidos en cuotas de fondos mutuos y depósitos a plazo de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Institución administradora | Tipo de Inversión | Tipo de Fondo | Cuenta | Moneda | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------------------|
| | | | | | M\$ | M\$ |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. | Fondo Mutuo | Capital Emp A | 019-4 | CLP | 4.495 | 1.383.903 |
| Banchile Corredores de Bolsa S.A. | Fondo Mutuo | Corporate Dol A | 021-1 | USD | 1 | 995 |
| Banco de Chile | Depósito a plazo | DPRA | | USD | 409.468 | - |
| Total | | | | | <u>413.964</u> | <u>1.384.898</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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(8) Otros activos financieros

a) El detalle de otros activos financieros corrientes es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente | M\$ | M\$ |
| Activos financieros por concesión | - | 424.649 |
| Total | - | 424.649 |

Activos financieros por concesión

El activo financiero corresponde a la cuenta por cobrar al MOP por el servicio de construcción. El detalle del cálculo del activo financiero se presenta a continuación:

| Conceptos | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial 01.01.2020 | 424.649 | 7.442.763 |
| Pagos del MOP por subsidios fijos (1) | (428.963) | (7.181.417) |
| Ingreso por unidades de reajuste | 4.314 | 163.303 |
| Saldo Final | - | 424.649 |

(1) Pago cuota del 2020 establecida en CAR N°7-2017 por un valor de UF 15.000

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(9) Otros activos no financieros

a) La composición del rubro es la siguiente:

| Detalle | 31.12.2020 | | 31.12.2019 | |
|------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | Corriente M\$ | No Corriente M\$ | Corriente M\$ | No Corriente M\$ |
| Seguros pagados por anticipado (1) | 198.678 | - | 203.491 | - |
| Garantías de arriendos | - | 2.640 | - | 4.748 |
| Total | 198.678 | 2.640 | 203.491 | 4.748 |

(1) Los saldos corresponden principalmente a seguros anticipados por devengar en el período, los cuales están detallados en la Nota 33(c).

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) La composición del rubro es la siguiente:

| Corriente | 31-12-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Deudores comerciales (1) | 210.646 | 65.453 |
| Ministerio de Obras Públicas (2) | 463.706 | 555.412 |
| Otras cuentas por cobrar (3) | - | 130.275 |
| Total | 674.352 | 751.140 |

(1) Los deudores comerciales corresponden principalmente a los ingresos ordinarios de la actividad, por la entrega de agua.

(2) MOP. El saldo contiene cobro dispuesto en CAR N°111-2019. Además incluye deudas por IVA de Ingresos mensuales.

(3) Corresponde a cobros por indemnización de seguros pagados por el MOP, el riesgo de incobrabilidad es reducido, por este motivo no hay indicios de deterioro sobre esta partida, incluida en el saldo del rubro de Otras cuentas por cobrar.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(10) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

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

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos vigentes | 463.707 | 263.740 |
| Saldos vencidos entre 1 y 30 días | 6.745 | 256.617 |
| Saldos vencidos entre 31 y 90 días | 16.095 | 67.334 |
| Saldos vencidos entre 91 y 120 días | 9.325 | - |
| Saldos vencidos entre 121 y 250 días | 10.910 | 33.174 |
| Saldos vencidos sobre 250 días | 167.570 | 130.275 |
| Total | <u>674.352</u> | <u>751.140</u> |

Del saldo al 31 de diciembre de 2020, el 69% (74% en diciembre de 2019) de los deudores comerciales corresponde, principalmente, a cuentas 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 que originen 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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro es el siguiente:

| Sociedad | RUT | Moneda | Corriente | | No Corriente | |
|--|--------------|--------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | | | 31-12-2020 | 31-12-2019 | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Besalco Concesiones S.A. | 96.980.720-3 | Pesos | - | - | - | - |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | Pesos | - | - | - | - |
| Empresa Constructora Brotec S.A. | 93.706.000-1 | Pesos | - | 21.944 | - | - |
| Constructora Nilahue S.A. | 99.593.600-3 | Pesos | - | - | 5.493.545 | 5.493.545 |
| Central Hidroeléctrica Convento Viejo S.A. | 76.592.750-1 | Pesos | 78.522 | 78.522 | - | - |
| Besalco Energía Renovable S.A. | 76.249.099-4 | Pesos | 382.308 | - | - | - |
| Total | | | 460.830 | 100.466 | 5.493.545 | 5.493.545 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro es el siguiente:

| Sociedad | RUT | Moneda | Corriente | | No Corriente | |
|---------------------------------|--------------|--------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | | 31-12-2020 | 31-12-2019 | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
| | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Besalco Concesiones S.A. | 96.980.720-3 | Pesos | - | - | 2.819.548 | 2.098.405 |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | Pesos | 6.503 | - | 2.649.097 | 1.928.105 |
| Brotec S.A. | 93.706.000-9 | Pesos | - | - | 18.056 | 40.000 |
| Constructora Nilahue S.A. | 99.593.600-3 | Pesos | 309.285 | 1.802.446 | 7.271.450 | 7.271.449 |
| Besalco Construcciones S.A. | 96.727.830-0 | Pesos | - | 16.060 | - | - |
| Besalco Energía Renovable S.A | 76.249.099-4 | Pesos | 36.270 | - | - | - |
| Besalco S.A. | 92.434.000-2 | Pesos | 28.123 | - | - | - |
| Total | | | 380.181 | 1.818.506 | 12.758.151 | 11.337.959 |

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

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Transacciones significativas con entidades relacionadas

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con sus relacionadas

| Sociedad | RUT | Relación | Naturaleza de la transacción | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
|---------------------------------|--------------|------------------------------------|---|-------------|---------------------|------------|---------------------|
| | | | | Monto | Efecto en resultado | Monto | Efecto en resultado |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Besalco Energía Renovable S.A. | 76.249.099-4 | Relacionada a través de accionista | Servicios de operación Central Hidroeléctrica | - | (213.057) | - | - |
| | | | Servicio de Energía y Potencia | - | 1.040.084 | - | - |
| | | | Recuperación de Gastos | - | (7.200) | - | - |
| | | | Pagos recibidos | 1.053.324 | - | - | - |
| | | | Pagos efectuados | (241.167) | - | - | - |
| Constructora Nilahue S.A. | 99.593.600-3 | Relacionada a través de accionista | Pagos efectuados | (1.493.161) | - | - | - |
| | | | Estado de pago | - | - | - | 3.759.562 |
| | | | Recuperación de Gastos | - | - | - | (1.693.010) |
| Besalco S.A. | 92.434.000-2 | Relacionada a través de accionista | Servicio de arriendo | - | (17.825) | - | - |
| | | | Recuperación de Gastos | - | (6.832) | - | - |
| | | | Pagos efectuados | (476) | - | - | - |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | Accionista | Obtención de Préstamo | 718.254 | - | 2.196.050 | - |
| | | | Asesorías técnicas y administrativas | (63.692) | - | 74.812 | - |
| | | | Pagos efectuados | (83.321) | - | - | - |
| | | | Compensación de deuda | - | - | (350.944) | - |
| Besalco Concesiones S.A. | 96.980.720-3 | Accionista | Obtención de Préstamo | 718.916 | - | 2.366.349 | - |
| Besalco Construcciones S.A. | 96.727.830-3 | Relacionada a través de accionista | Asesorías técnicas y administrativas | (10.357) | - | (45.713) | - |
| | | | Reembolsos por pagar | - | - | - | (15.822) |
| | | | Pagos efectuados | (28.147) | - | - | - |
| Brotec S.A. | 93.706.000-9 | Accionista | Compensación de deuda | (21.944) | - | (295.000) | - |
| | | | Obtención de préstamos | | | 40.000 | - |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

Las transacciones corresponden a cuentas corrientes con los socios y pagos por asesorías técnicas y administrativas, mensuales realizadas durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las asesorías corresponden al desarrollo de PID Marchigue y Obras adicionales establecidas en Resolución 2056. Estas últimas no ha sido consideradas costo del período, pues se encuentran activadas hasta el inicio de la operación del proyecto, momento en que se constituirá en un activo intangible cuyo efecto en resultados se reflejará a través de su amortización durante el período de la concesión.

Los saldos de las cuentas por pagar a entidades relacionadas incluyen los montos que forman parte del contrato de subordinación de deuda, celebrado por los Accionistas con fecha 1 de diciembre de 2020, de acuerdo con el siguiente detalle:

| Sociedad | RUT | M\$ |
|---------------------------------|--------------|------------|
| Besalco Concesiones S.A. | 96.980.720-3 | 2.313.714 |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | 2.143.414 |
| Brotec S.A. | 93.706.000-9 | 18.056 |

Las cuentas por pagar incluidas en este contrato son en pesos no reajustables y no consideran el pago de intereses.

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.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(11) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

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 de 2012. El Directorio no recibe honorarios.

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.

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, los Directores no perciben honorarios ni dietas.

e) Personal clave

La remuneración del personal clave se detalla a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Remuneración personal clave | 324.985 | 574.587 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(12) Activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Pagos provisionales mensuales | 21.104 | 154.879 |
| Total | 21.104 | 154.879 |

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuestos mensuales | 9.237 | 355.894 |
| Total | 9.237 | 355.894 |

(13) Inventarios

El detalle de los inventarios no corrientes es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Repuestos y Materiales (1) | 32.431 | - |
| Total | 32.431 | - |

(2) Repuestos y materiales en stock para futuras mantenciones de la Central Hidroeléctrica

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(14) Activos Intangibles distintos de la plusvalía

El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| No corriente | M\$ | M\$ |
| Fase 3 Red de Riego (1) | 9.195.232 | 9.539.852 |
| Obras Proyecto Marchigue (2) | 311.561 | 417.208 |
| Obras (sustitución) Res 2056 (2) | 56.881 | - |
| Total | 9.563.674 | 9.957.060 |

- (1) Este saldo corresponde a los costos incurridos para el término de la construcción de la “Fase 3 Red de Riego” por sobre la cuota de subsidio fijo establecida, pagadas en su totalidad en el ejercicio 2020. Este mayor costo se ha activado y se ha aplicado amortización a contar de junio de 2020, utilizando el método de amortización lineal, considerando la vida útil del plazo de la concesión.
- (2) Adicionalmente, el saldo contiene las obras en ejecución correspondientes al Proyecto Marchigue y obras por sustitución establecidas en Resolución 2056 de fecha 25 de octubre de 2019.

El siguiente es el detalle de movimientos:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al 01.01.2020 | 9.957.060 | 4.298.964 |
| (+) Adiciones Obras en curso | 387.290 | 5.658.096 |
| (-) Menor costo de obras fase 3 (1) | (25.103) | - |
| (-) Compensación MOP (1) | (436.055) | - |
| (-) Amortizaciones | (319.518) | - |
| Total | 9.563.674 | 9.957.060 |

(1) Pago establecido en CAR N°11-2019 por un valor de UF 15.863,52

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(15) Propiedad, planta y equipos

La composición por clase de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, a valores neto y bruto es la siguiente:

31-12-20

| | Valor bruto | Depreciación acumulada | Valor neto |
|--|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | M\$ | | M\$ |
| Propiedades, planta y equipos, neto | | | |
| Terrenos | 23.000 | - | 23.000 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 18.038.811 | (3.287.336) | 14.751.475 |
| Muebles y útiles | 22.596 | (22.596) | - |
| Equipos computacionales | 45.240 | (45.240) | - |
| Maquinarias | 48.406 | (48.406) | - |
| Vehículo acuático | 1.443 | (1.443) | - |
| Letreros y señaléticas | 4.536 | (4.536) | - |
| Vehículos en leasing | 72.678 | (72.678) | - |
| Totales | 18.256.710 | (3.482.235) | 14.774.475 |

31-12-19

| | Valor bruto | Depreciación acumulada | Valor neto |
|--|-------------------|---------------------------|-------------------|
| | M\$ | | M\$ |
| Propiedades, planta y equipos, neto | | | |
| Terrenos | 23.000 | - | 23.000 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 18.038.812 | (2.162.731) | 15.876.081 |
| 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 | 18.256.710 | (2.357.629) | 15.899.081 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(15) Propiedad, planta y equipos, continuación

Los movimientos durante el ejercicio 2020, son los siguientes:

| Propiedades, planta y equipos, bruto | Construcciones y obras de infraestructura | | Muebles y útiles | Equipos computacionales | | Maquinarias | Vehículo acuático | Letreros y señaléticas | Vehículos en leasing | Total |
|---|---|--------------------|------------------|----------------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------------|-------------------------|-------|
| | Terrenos M\$ | M\$ | | M\$ | M\$ | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 23.000 | 18.038.812 | 22.596 | 45.240 | 48.406 | 1.442 | 4.536 | 72.678 | 18.256.710 | |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 23.000 | 18.038.812 | 22.596 | 45.240 | 48.406 | 1.442 | 4.536 | 72.678 | 18.256.710 | |
| Depreciación propiedades, planta y equipos | Construcciones y obras de infraestructura | | Muebles y útiles | Equipos computacionales | | Maquinarias | Vehículo acuático | Letreros y señaléticas | Vehículos en leasing | Total |
| | Terrenos M\$ | M\$ | | M\$ | M\$ | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | - | (2.162.731) | (22.596) | (45.240) | (48.406) | (1.442) | (4.536) | (72.678) | (2.357.629) | |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Gastos por depreciación | - | (1.124.606) | - | - | - | - | - | - | (1.124.606) | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | - | (3.287.337) | (22.596) | (45.240) | (48.406) | (1.442) | (4.536) | (72.678) | (3.482.235) | |
| Total neto | 23.000 | 14.751.475 | - | - | - | - | - | - | 14.774.475 | |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(15) Propiedad, planta y equipos, continuación

Los movimientos durante el ejercicio 2019, son los siguientes:

| Propiedades, planta y equipos, bruto | Construcciones y obras de | | Muebles y útiles | Equipos | | Vehículo acuático | Letreros y señaléticas | Vehículos en leasing | Total |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|------------------------|----------------------|--------------------|
| | Terrenos | infraestructura | | computacionales | Maquinarias | | | | |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Saldo al 1 de enero de 2019 | 23.000 | 17.846.115 | 22.596 | 45.240 | 48.406 | 1.442 | 4.536 | 72.678 | 18.064.013 |
| Adiciones | - | 192.697 | - | - | - | - | - | - | 192.697 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 23.000 | 18.038.812 | 22.596 | 45.240 | 48.406 | 1.442 | 4.536 | 72.678 | 18.256.710 |
| | | | | | | | | | |
| Depreciación propiedades, planta y equipos | Terrenos | Construcciones y obras de | Muebles y útiles | Equipos | Maquinarias | Vehículo acuático | Letreros y señaléticas | Vehículos en leasing | Total |
| | M\$ | infraestructura | M\$ | computacionales | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| | | M\$ | | M\$ | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2019 | - | (749.627) | (22.596) | (45.240) | (46.203) | (1.442) | (4.536) | (72.678) | (942.322) |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos por depreciación | - | (1.413.104) | - | - | (2.203) | - | - | - | (1.415.307) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | - | (2.162.731) | (22.596) | (45.240) | (48.406) | (1.442) | (4.536) | (72.678) | (2.357.629) |
| Total neto | 23.000 | 15.876.081 | - | - | - | - | - | - | 15.899.081 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(16) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

a) El detalle de pasivos financieros corrientes en 2020 y 2019 es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Obligaciones con Banco de Chile (1) | 883.420 | 1.044.958 |
| Total corriente | 883.420 | 1.044.958 |

(1) El desglose de las obligaciones con bancos e instituciones financieras de la porción corriente para 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 31-12-2020 | | |
|------------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | Capital | Intereses | Saldo total |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco Chile | 876.376 | 7.044 | 883.420 |
| Total Corriente | 876.376 | 7.044 | 883.420 |

| | 31-12-2019 | | |
|--------------|-------------------|------------------|--------------------|
| | Capital | Intereses | Saldo total |
| | M\$ | M\$ | M\$ |
| Banco Chile | 1.040.915 | 4.043 | 1.044.958 |
| Total | 1.040.915 | 4.043 | 1.044.958 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(16) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

b) El detalle de los pasivos financieros no corriente en 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Obligaciones con Banco de Chile (2) | 9.267.237 | 9.975.032 |
| Obligaciones con Banco de Chile Derivados neto (1) | 2.190.609 | 2.771.119 |
| Total No Corriente | <u>11.457.846</u> | <u>12.746.151</u> |

(1) El Valor Razonable o Fair Value del instrumento de cobertura registrado al 31 de diciembre de 2020 en los estados financieros es por un total de M\$2.190.609 (M\$2.771.119 en diciembre de 2019), contabilizando por separado tanto la parte activa como la parte pasiva. En el Estado de Situación Financiera se presenta la posición neta del derivado.

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Clasificación | | |
| Parte Activa CCS | 10.728.445 | 11.823.481 |
| Parte Pasiva CCS | (12.919.054) | (14.594.600) |
| Posición Neta | <u>(2.190.609)</u> | <u>(2.771.119)</u> |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(16) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes, continuación

c) El detalle por vencimiento de las obligaciones con bancos e instituciones financieras para 2020 y 2019, es el siguiente:

| País entidad acreedora | Moneda de reajuste | Tasa de interés efectiva % | Fecha de vencimiento último pago | Vigente M\$ | De 1 a 2 años M\$ | Más de 2 años M\$ | 31-12-2020 | |
|------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------------|
| | | | | | | | Corriente M\$ | No corriente M\$ |
| Chile | Pesos | 4,50% | 20-12-2023 | 883.420 | 9.267.237 | - | 883.420 | 9.267.237 |
| Total | | | | 883.420 | 9.267.237 | - | 883.420 | 9.267.237 |

| País entidad acreedora | Moneda de reajuste | Tasa de interés efectiva % | Fecha de vencimiento último pago | Vigente M\$ | De 1 a 2 años M\$ | Más de 2 años M\$ | 31-12-2019 | |
|------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|------------------|---------------------|
| | | | | | | | Corriente M\$ | No corriente M\$ |
| Chile | Pesos | 4,90% | 20-12-2023 | 1.044.958 | 9.975.032 | - | 1.044.958 | 9.975.032 |
| Total | | | | 1.044.958 | 9.975.032 | - | 1.044.958 | 9.975.032 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

La composición del presente rubro es la siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Corriente | Corriente |
| | M\$ | M\$ |
| Cuentas comerciales por pagar | 816.857 | 1.548.021 |
| Acreedores varios | - | 234.778 |
| Otras cuentas por pagar | 25.582 | 37.110 |
| Total | 842.439 | 1.819.909 |

(18) Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se registran provisiones de largo plazo. El detalle los valores de los pasivos corrientes es el siguiente:

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| | Corriente | Corriente |
| | M\$ | M\$ |
| Otras provisiones (1) | 247.592 | 129.419 |
| Total | 247.592 | 129.419 |

(1) 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 punto 2.9 de las Bases de Licitación.

La Sociedad no constituye provisiones por mantenciones mayores.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(19) Beneficios al personal

La composición del rubro es la siguiente:

| | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
|---|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| | Corriente M\$ | No corriente M\$ | Corriente M\$ | No Corriente M\$ |
| Provisión vacaciones | 89.039 | - | 307.933 | - |
| Provisión indemnización por años de servicios | - | 456.370 | - | 470.190 |
| Total | 89.039 | 456.370 | 307.933 | 470.190 |

El siguiente es el detalle de los movimientos durante los años 2020 y 2019:

| Provisión vacaciones | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al inicio del ejercicio | 307.933 | 271.751 |
| Dotación | 52.629 | 96.630 |
| Aplicaciones | (271.523) | (60.448) |
| Total | 89.039 | 307.933 |

| Provisión indemnización por años de servicios | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial al inicio del ejercicio | 470.190 | 566.933 |
| Dotación | 125.664 | 161.684 |
| Aplicaciones | (139.786) | (258.427) |
| Total | 456.370 | 470.190 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(20) Activos y pasivos por impuestos diferidos

a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera. El detalle al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

| Impuestos diferidos | 2020 | | 2019 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Activo MS\$ | Pasivo MS\$ | Activo MS\$ | Pasivo MS\$ |
| Provisión indemnizaciones | 123.220 | - | 127.033 | - |
| Provisión vacaciones | 24.040 | - | 83.142 | - |
| Provisiones varias | 66.850 | - | 98.333 | - |
| Gastos de operación y puesta en marcha | 3.336.367 | - | 3.557.462 | - |
| Pérdidas fiscales | 1.393.165 | - | 1.114.583 | - |
| Activo fijo tributario | 14.070 | - | - | - |
| Variación de SWAP en patrimonio | 271.531 | - | - | - |
| Cuenta por cobrar financiera | - | 2.498.071 | - | 2.690.415 |
| Inversión en la CHCV | - | 3.969.198 | - | 4.170.050 |
| Activo fijo financiero | - | 13.700 | - | - |
| Repuestos y materiales | - | 8.756 | - | - |
| Total | 5.229.243 | 6.489.725 | 4.980.553 | 6.860.465 |
| Posición neta | | 1.260.482 | | 1.879.912 |

La Sociedad estima que los flujos futuros permitirán recuperar los activos por impuestos diferidos.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(21) 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 2020, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

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

Capital:

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

c) Accionistas controladores

Al 31 de diciembre de 2020, la participación de acciones es la siguiente:

| Participación: | RUT | Número de acciones | Participación % |
|---|--------------|-------------------------------|----------------------------|
| Besalco Concesiones S.A. | 96.980.720-3 | 2.980.530 | 41,50% |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | 2.394.000 | 33,33% |
| Brotec S.A. | 93.706.000-9 | 1.220.940 | 17,00% |
| Inversiones y Construcciones Belfi S.A. | 96.598.430-5 | 586.530 | 8,17% |
| Totales | | 7.182.000 | 100,00% |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(21) Capital y reservas, continuación

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.

e) El movimiento de las Otras Reservas durante los ejercicios 2020 y 2019, se compone de la siguiente forma:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|--|-----------------------|-------------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Ganancia (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión Otro Resultado Integral | (98.594) | (587.971) |
| Impuesto a las ganancias por diferencia de cambio de conversión de Otro Resultado Integral | 271.531 | - |
| Totales | <u>172.937</u> | <u>(587.971)</u> |

f) Las acciones de la Sociedad Concesionaria no poseen valor nominal.

g) Compromisos de capital

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no mantiene compromisos de capital futuro.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(22) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Ingresos por entrega de agua (1) | 1.488.147 | 635.338 |
| Ingresos por venta de energía (2) | 1.040.084 | 1.121.729 |
| Ingresos por servicio de construcción (3) | - | 5.240.887 |
| Ingresos por entrega de agua Convenio MOP (4) | 1.560.835 | 1.522.338 |
| Total ingresos de actividades ordinarias | <u>4.089.066</u> | <u>8.520.292</u> |

- (1) Entrega de agua efectuada a particulares.
- (2) Ingresos por venta de energía eléctrica.
- (3) Ingreso por la prestación de servicios de construcción en un acuerdo de concesión.
- (4) Ingresos por entrega de agua en convenio con el MOP Administrador Sistema de Concesiones, equivalente a UF 54.580.

(23) Costo de operación

El detalle del rubro durante los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Costos de explotación Operación de Riego | (2.519.182) | (1.795.093) |
| Costos de explotación Operación CHCV | (1.758.252) | (2.049.109) |
| Costos de construcción | - | (5.128.125) |
| Total | <u>(4.277.434)</u> | <u>(8.972.327)</u> |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(24) Gastos de administración

El detalle del rubro en los ejercicios 2020 y 2019, es el siguiente:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos del personal | (324.930) | (410.798) |
| Gastos generales | (63.660) | (116.275) |
| Asesorías | (256.758) | (117.715) |
| Total | <u>(645.348)</u> | <u>(644.788)</u> |

(25) Gastos por beneficios a los empleados

Aspectos generales

La Sociedad otorga diferentes planes de beneficios a todos o bien a una parte de sus trabajadores activos, los cuales se determinan y registran en los estados financieros siguiendo los criterios descritos en la Nota 3 k).

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los gastos relacionados con beneficios a los empleados son los detallados a continuación:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones y bonos | (1.074.690) | (1.200.304) |
| Otros beneficios del personal | (35.957) | (64.022) |
| Provisiones vacaciones e indemnizaciones | 23.641 | (159.004) |
| Total | <u>(1.087.006)</u> | <u>(1.423.330)</u> |

Los gastos detallados en esta nota se clasifican en el estado de resultados de acuerdo al siguiente detalle:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos de administración y ventas | (324.930) | (410.798) |
| Costo de operación | (762.076) | (1.012.532) |
| Total en resultado | <u>(1.087.006)</u> | <u>(1.423.330)</u> |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(26) Costos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses devengados por préstamos bancarios, pagos de comisiones a bancos (comisión del banco agente (Banco Chile), de acuerdo al contrato de apertura de línea de financiamiento que mantiene la Sociedad con el mismo banco.

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Intereses por préstamos bancarios | (768.258) | (948.964) |
| Intereses por boletas de garantía | (54.810) | (3.152) |
| Otros gastos financieros | (49.219) | (410.136) |
| Total | (872.287) | (1.362.252) |

(27) Otras ganancias (pérdidas)

La composición de este rubro es la siguiente:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Intereses ganados por inversiones temporales | 2.380 | 66.401 |
| Otros ingresos | 3.296 | 6.030 |
| Total | 5.676 | 72.431 |

(28) Otros gastos, por función

La composición de este rubro es la siguiente:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Multas y reajustes fiscales | (71.482) | (5.331) |
| Dirección General de Concesiones | (8) | (9.671) |
| Total | (71.490) | (15.002) |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(29) Diferencia de cambio

La composición de este rubro es la siguiente:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Detalle | M\$ | M\$ |
| Préstamos y obligaciones | 535.323 | (845.154) |
| Pago facturas en moneda extranjera | (125.564) | - |
| Inversiones temporales | (97.531) | - |
| Total | 312.228 | (845.154) |

(30) Resultado por unidades de reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

| | 01.01.2020 | 01.01.2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| Detalle | M\$ | M\$ |
| Actualización cuenta por cobrar MOP | 5.599 | 164.079 |
| Otras cuentas por cobrar | - | 577 |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas | (4.965) | (80.664) |
| Otras cuentas por pagar | (7.595) | - |
| Total | (6.961) | 83.992 |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

a) Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias, efecto en resultado

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Efectos por impuestos diferidos | 406.877 | 1.076.728 |
| Diferencia en la estimación de impuestos diferidos | (58.977) | - |
| Total neto del gasto | 347.900 | 1.076.728 |

La Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$5.159.869 al 31 de diciembre de 2020 (M\$4.261.351 al 31 de diciembre de 2019).

b) Efecto de impuesto diferido en patrimonio

| | 31-12-2020 | 31-12-2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de Otro Resultado Integral | 271.531 | - |
| Total cargo/abono en patrimonio | 271.531 | - |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(31) Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias, continuación

c) 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:

| Concepto | 31-12-2020 | | 31-12-2019 | |
|--|-----------------|---------------|------------------|---------------|
| | M\$ | % | M\$ | % |
| (Gasto) beneficio teórico de impuestos con tasa legal | 395.970 | 27,00% | 853.958 | 27,00% |
| Otro Incremento (Decremento) en Cargos por Impuestos Legales | (63.288) | | 207.768 | |
| Efecto Impositivo de Gastos no Deducibles Impositivamente | 74.195 | | 15.002 | |
| Diferencia en la estimación | (58.977) | | - | |
| Total ajustes | (48.070) | | 222.770 | |
| Beneficio por impuesto a las ganancias, tasa efectiva | 347.900 | 23,72% | 1.076.728 | 34,04% |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(32) Acuerdos de concesiones de servicios

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad no ha efectuado cambios en los contratos con el MOP.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 388 meses, contados a partir del 4 de julio de 2005.

El 15 de Julio de 2020 se firmó transacción con el Consejo de Defensa del Estado mediante la cual se otorga a la concesionaria el uso y goce de los derechos de aprovechamiento de aguas constituidos a favor de la Dirección de Obras Hidráulicas por Resolución N° 381 de 13 de noviembre de 2006 de la Dirección General de Aguas, y se proroga la concesión en siete años.

La construcción de las obras, conforme a las bases de licitación, se divide en:

Fase 1: Ampliación del Embalse Convento Viejo, cuya Puesta en Servicio Provisoria se autorizó mediante Resolución DGOP N°2385 del 30 de junio de 2008.

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. La Puesta en Servicio Provisoria de esta Fase se autorizó mediante Resolución DGOP N°2984 del 30 de junio de 2009.

Fase 3: Incluye la construcción de un sistema de canales de regadío en los valles de Nilahue y Lolol. Mediante Resolución DGC N°3260 del 11 de noviembre de 2019, fue autorizada la Puesta en Servicio Provisoria total de las obras de la Fase 3.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(32) Acuerdos de concesiones de servicios, continuación

Mediante Resolución Exenta DGC N°1722 del 7 de septiembre de 2020 el MOP autorizó la Puesta en Servicio Definitiva de las obras de las fases 1, 2 y 3.

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.

(33) Contingencias y compromisos

a) Garantías directas

La Sociedad se encuentra explotando una central hidroeléctrica de pasada de 16,4MW, en adelante "Central Hidroeléctrica Convento Viejo".

Para su construcción se celebró un contrato de crédito que contempla, entre otros, el otorgamiento de pagarés, contratos de derivados, declaraciones, obligaciones de hacer y de no hacer respecto de la Concesionaria, obligaciones de aporte y otras de los garantes y de los accionistas de la Concesionaria, y el otorgamiento de ciertos contratos de garantía.

Mientras se encuentre pendiente cualquier suma adeudada a los acreedores en virtud del contrato de crédito y de los pagarés, los Accionistas se obligaron a cumplir una serie de requisitos, apoyo y aportes a la Sociedad para el fiel cumplimiento del contrato.

Por escritura pública de fecha 20 de junio de 2018, el tramo A del crédito vigente fue reprogramado por un monto de M\$14.227.400 a 5,5 años plazo, y pactado en 11 cuotas semestrales pagaderas desde diciembre de 2018 a diciembre de 2023.

Terminada la Fase 3, se mantienen las Garantías de Explotación, que dan cumplimiento fiel a lo requerido en las Bases de Licitación. El detalle se muestra en la letra b) de esta nota.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(33) Contingencias y compromisos, continuación

b) Boletas de Garantía de Explotación

Las boletas de garantía entregadas por la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. al Ministerio de Obras Públicas, corresponde a la Garantía de Explotación del total de las Fases en Concesión, estipulado en el punto 1.8.4.2 GARANTÍA DE EXPLOTACIÓN de las Bases de Licitación.

| Banco Emisor | N° de Boleta | Concepto | Fecha Emisión | Fecha Vencimiento | Monto Boleta (UF) |
|----------------|--------------|-----------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| Banco de Chile | 503063 | Total de las fases en explotación | 30-04-2020 | 28-04-2023 | 8.000 |
| Banco de Chile | 503064 | Total de las fases en explotación | 30-04-2020 | 28-04-2023 | 8.000 |
| Banco de Chile | 503076 | Total de las fases en explotación | 30-04-2020 | 28-04-2023 | 8.000 |
| Banco de Chile | 503081 | Total de las fases en explotación | 30-04-2020 | 28-04-2023 | 8.000 |
| Banco de Chile | 503117 | Total de las fases en explotación | 30-04-2020 | 28-04-2023 | 8.000 |

c) Seguros

La Sociedad mantiene un programa de seguros que incluye cobertura de Todo Riesgo de Daños Físicos, Perjuicio por Paralización y Responsabilidad Civil, con el objeto de dar cumplimiento a las obligaciones establecidas en las Bases de Licitación y resguardarse de consecuencias económicas adversas por la ocurrencia de diversos tipos de siniestros o demandas de terceros por daños con motivo de la explotación de la obra pública fiscal.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(33) Contingencias y compromisos, continuación

a) Seguros, continuación

Al 31 de diciembre de 2020 se encuentran vigentes las siguientes pólizas de seguros:

| Ramo | Asegurador | N° de Póliza | Vigencia | Cobertura | Materia Asegurada | Moneda | Suma Asegurada |
|---|-------------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--------|----------------|
| OBRAS CIVILES TERMINADAS | SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A. | 6443238 | 19-05-2020 al 19-05-2021 | Daños Físicos - Póliza MOP | Embalse Convento Viejo Fase 1, 2 y 3 | UF | 2.878.724,00 |
| RESPONSABILIDAD CIVIL EXTRA CONTRACTUAL | CHILENA CONSOLIDADA | 5130957 | 04-05-2020 al 04-05-2021 | Daños a terceros - Póliza MOP | Embalse Convento Viejo Fase 1, 2 y 3 | UF | 12.000,00 |
| RESPONSABILIDAD CIVIL | CHUBB SEGUROS CHILE S.A. | 6021445 | 04-05-2020 al 04-05-2021 | Daños a terceros | Embalse Convento Viejo Fase 1, 2 y 3 | UF | 38.000,00 |
| INGENIERÍAS RENOVABLES | SEGUROS GENERALES SURAMERICANA S.A. | 6443256 | 31-05-2020 al 31-05-2021 | Incendio y Sismos | Central Hidroeléctrica | UF | 624.991,00 |

Como consecuencia de las lluvias caídas principalmente en el mes de junio de 2020, la Sociedad presentó las denuncias de siniestros a las compañías de seguro CHUBB (responsabilidad civil) y SURA (obras civiles terminadas) por los daños ocurridos en los canales de las obras y los daños ocasionados a terceros por las inundaciones generadas por la crecida de los canales. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, ambas compañías han estudiado los antecedentes aportados y se encuentran en la etapa de evaluación de daños y posterior emisión del informe de liquidación.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(33) Contingencias y compromisos, continuación

Por otra parte, en julio de 2020 la Concesionaria presenta denuncia de siniestro a la compañía de seguros SURA por daños en una turbina de la central hidroeléctrica causados por avería de maquinaria, lo que ocasionó la detención de la operación. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la compañía de seguros se encuentra en la etapa de recolección de los antecedentes que permitan determinar el daño y los valores a indemnizar por los conceptos de daños físicos.

En el mes de diciembre de 2020 se produce un deslizamiento de terreno en Canal Norte KM12 de la obra construida, causando daños en el terreno e inundaciones. La reparación obligó a realizar cortes en el suministro de aguas para riego, y se presentó la correspondiente denuncia de siniestro a la compañía aseguradora SURA (obras civiles terminadas) por daños en el canal. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la compañía de seguro se encuentra en etapa de recolección de los antecedentes que permitan determinar el daño y los valores a indemnizar por el concepto de daños a la infraestructura de las obras del canal.

Debido a la reparación se realizó dos cortes del suministro de agua para riego, (25/12/2020 y 6/01/2021). Los posibles afectados se concentran en Canal Norte y Estero Quiahue-Nilahue. Al cierre de estos estados financieros no es posible estimar los posibles daños o pérdidas que podría haber causado dicho corte de suministro a los cultivos, especialmente de tomates industriales. Sin embargo, se ha informado a la compañía de seguros con la finalidad de evaluar posibles reclamos de los productores de la zona afectada.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(34) Medio ambiente

La Sociedad ha dado cumplimiento a las exigencias de las Bases de Licitación, referidas a aspectos medioambientales en los diferentes ejercicios informados.

(35) Sanciones

No existen sanciones cursadas a la Sociedad o a sus administradores por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otras autoridades administrativas en los ejercicios 2020 y 2019.

(36) Eventos después de la fecha de balance

La duración y el impacto final de COVID-19 a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se desconocen, y no es posible estimar de manera confiable los efectos adicionales que se reflejarán en los resultados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros.

Entre el 01 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la administración de la Sociedad no está en conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que puedan afectar de forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

X. Hechos Relevantes

Período desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2020

28 de abril de 2020.

Se celebra la Décima Quinta Junta Ordinaria de Accionistas, donde se aprueban los Estados Financieros, la Memoria y el Informe de los Auditores Externos del ejercicio 2019. Adicionalmente, se designa a los Auditores Externos que revisarán los Estados Financieros del año 2020.

El señor Presidente manifestó que de conformidad al Balance aprobado, la sociedad presenta pérdidas que ascienden a la suma de M\$(2.086.080), por lo no que corresponde pronunciarse sobre reparto de utilidades.

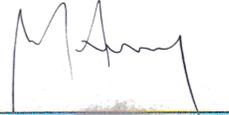
Se acordó que las publicaciones relativas a citación a Junta Ordinaria de Accionistas u otras que ordene la Ley o la Comisión para el Mercado Financiero, se efectuarán en el periódico "El Diario Financiero".

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

Los abajo firmantes se declaran responsables de toda la información incorporada en la presente memoria anual referida al 31 de diciembre de 2020.



Pedro Pablo Browne Urrejola
Rut:10.329.623-4
Director



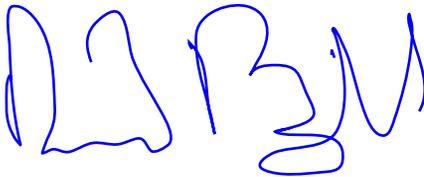
Patricio Browne Covarrubias
Rut:5.065.899-5
Director



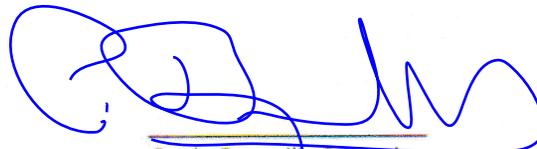
Enrique Elgueta Gálmez
Rut:4.553.840-0
Director



Fernando Elgueta Gálmez
Rut:7.060.451-5
Director



Raúl Bezanilla Saavedra
Rut: 6.972.176-1
Director



Paulo Bezanilla Saavedra
Rut: 7.060.451-5
Director



Alfredo Carvajal Molinare
Rut: 11.631.055-4
Director



Francisco Barañao Díaz
Rut: 10.649.570-K
Gerente General