CONCESIONARIA
CONVENTO VIEJO

# *Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.*

*MEMORIA ANUAL 2024*

Contenido

Carta a los Accionistas....2
I. Identificación de la Sociedad....3
II. Propiedad y Control de la Sociedad....4
III. Responsabilidad Social Empresarial....6
IV. Administración y Personal....7
V. Remuneraciones....8
VI. Hechos relevantes o Esenciales....9
VII. Actividades y Negocios de la Sociedad....9
VIII. Responsabilidad Social y Desarrollo Sustentable....10
IX. Política de Inversión y Financiamiento....11
X. Información Financiera....12
XI. Declaración de Responsabilidad....18
Anexo 1. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024....19

## Carta a los Accionistas

Señores Accionistas:

En representación del Directorio de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. me dirijo a ustedes para presentar la gestión de la Sociedad durante el ejercicio 2024.

En el año 2024 las precipitaciones estuvieron 4,7% por sobre un año normal, lo cual permitió llenar el embalse a su máxima capacidad para la temporada 2024-2025.

Para la temporada 23-24 la demanda por agua de riego en Lolol y Nilahue experimentó un leve crecimiento del 2%, menor que lo esperado, abasteciendo a 480 predios agrícolas, con una superficie regada de alrededor de 8.892 hectáreas.

Durante el invierno de 2024, se produjeron importantes precipitaciones en la zona de Chimbarongo y el Valle de Nilahue (Lolol y Pumanque), afectando canales de riego, así como también la Bocatoma en el río Teno. Aunque tales precipitaciones fueron significativamente inferiores a las del año anterior (2023), de todos modos, provocaron algunos daños en la infraestructura, los cuales debieron ser reparados, pero en definitiva no afectaron la continuidad de la Operación. El efecto de la mayor cantidad de agua caída provocó que los servicios de entrega de agua comenzaran en forma tardía, debido a que la preparación de suelos por parte de los regantes también se vio atrasada y además a la excesiva humedad presente en los suelos.

También producto de lo anterior, se consiguió llenar holgadamente el embalse y se espera terminar la temporada 2024 – 2025 con cerca de 81 millones de metros cúbicos almacenados.

Durante enero de 2024 se recibió el pago de la conciliación, la cual fue aprobada a través de Resolución Exenta N°381/2023 por el cobro de perjuicios en la construcción de la Fase 3 de riego. Lo anterior incluyó el pago de UF 239.312.- por concepto de mayores gastos generales y cobro de obras nuevas, más intereses por UF 10.013,70.- Todo lo anterior más el IVA correspondiente.

En el ámbito de la responsabilidad social empresarial, continuamos trabajando con la fundación INCIDE para apoyar a jóvenes vulnerables provenientes de zonas rurales de la VI y VII región que comienzan su etapa universitaria. En el 2024 se apadrinó a dos estudiantes de la zona.

En el ejercicio 2024 la sociedad presentó pérdidas, explicadas principalmente, por una parte, por la disminución de los ingresos de agua debido al retraso en la entrega de agua de la temporada 2024-2025 antes explicado y el aumento de los costos de la operación de riego por las nuevas reparaciones que se debieron realizar debido a los frentes de mal tiempo. Del mismo modo, el alto valor con que cerró el año el dólar generó una importante pérdida financiera por concepto de Efecto del Tipo de Cambio.

Agradecemos el aporte de los accionistas a la gestión de la sociedad, y a todos nuestros colaboradores que con su esfuerzo diario consiguen que la infraestructura fiscal a nuestro cargo se traduzca en servicios de riego que traen crecimiento y desarrollo para la zona, y con ello una mejor calidad de vida para sus habitantes.

Atentamente,

**Fernando Elgueta Gálmez**
**Presidente del Directorio**

## I. Identificación de la Sociedad

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

Domicilio Legal: Avenida Puerta del Sol 55, piso 5, Las Condes, Santiago

Teléfono: (56) 226565635

Rol Único Tributario: 76.338.870-0

Página Web: www.ecv.cl

Auditores 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.º 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 Inversiones y Energía S.A. | 96.980.720-3 | 3.591.000 | 50,00% |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | 3.004.470 | 41,83% |
| Inversiones y Construcciones Belfi S.A. | 96.598.430-5 | 586.530 | 8,17% |
| Totales | | 7.182.000 | 100,00% |

**Control de la Sociedad.**

La Sociedad no tiene un controlador. Asimismo, se informa que las personas naturales y/o jurídicas que poseen directamente o a través de otras personas naturales o jurídicas acciones o derechos que representan más del 10% del capital de la Sociedad, son las siguientes:

| GRUPO BESALCO | Participación en Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. % | Participación en Besalco Inversiones y Energía S.A. % | Participación en Besalco S.A. % |
|---|---|---|---|
| Besalco Inversiones y Energía S.A. | 50,00 | | |
| Besalco S.A. | | 99,99999 | |
| Besalco Desarrollos Inmobiliarios S.A. | | 0,00001 | |
| | | **100** | |
| Tora Construcciones S.A. | | | 8,23 |
| Inversiones San Rodrigo SPA | | | 6,85 |
| Inversiones Los Notros SPA | | | 6,63 |
| Inversiones Los Maitenes SPA | | | 6,23 |
| Compass Small Cap Chile Fondo de Inversión | | | 4,91 |
| Comercial Viluco SPA | | | 4,62 |
| Inversiones Bedon Ltda. | | | 4,59 |
| Inversiones Huascaran SPA | | | 4,59 |
| Inversiones Beval Ltda. | | | 4,59 |
| Inversiones Don Víctor VII S.A. | | | 3,76 |
| AFP Habitat S.A. para Fondo Pensión C | | | 2,82 |
| Inversiones San José Ltda. | | | 2,47 |
| Otros (223) | | | 39,70 |
| | | | **100** |

| GRUPO BELFI | Participación en Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. % | Participación en Empresa Constructora BELFI S.A. % | Participación en Inversiones y Construcciones Belfi S.A. % |
|---|---|---|---|
| Empresa Constructora BELFI S.A. | 41,83 | | |
| | | | |
| Inversiones y Construcciones Belfi S.A. | 8,17 | 96,572 | |
| Inversiones PAILDAD DOS Ltda. | | 0,9427 | |
| E y L Inversiones Ltda. | | 0,9084 | |
| Asesorías e Inv. EMAR Ltda. | | 0,8913 | |
| Inversiones ELRO Ltda. | | 0,4114 | |
| Nueva Las Dichas Ltda. | | 0,2742 | |
| | | **100** | |
| Inversiones PAILDAD DOS Ltda. | | | 27,5 |
| E y L Inversiones Ltda. | | | 17,0 |
| Enrique Elgueta Gálmez (EI) | | | 14,0 |
| Asesorías e Inv. EMAR Ltda. | | | 12,0 |
| Inversiones ELRO Ltda. | | | 12,0 |
| Inversiones FEG Spa | | | 9,5 |
| Nueva Las Dichas Ltda. | | | 7,5 |
| Inversiones Calcurrupe Spa | | | 0,5 |
| | | | **100** |

## III. Responsabilidad Social Empresarial

La Sociedad continúo trabajando con la fundación educacional INCIDE, que apoya a jóvenes vulnerables provenientes de zonas rurales de la VI y VII región que comienzan su etapa universitaria evitando la deserción que muchos de ellos sufren debido a la falta de recursos y apoyo.

La fundación, liderada por ex alumnos de ingeniería de la Universidad Católica, centra su trabajo en tres pilares fundamentales: apoyo económico, apoyo académico y apoyo emocional.

Este año hemos apadrinado a dos alumnos de Lolol; uno cursa el 2do año de la carrera de ingeniería civil industrial y el 2do cursa el primer año de pedagogía en música. Hemos querido dar un apoyo que les permita a estos jóvenes, junto con su esfuerzo y perseverancia, cumplir sus sueños y los de sus familias.

La Concesionaria ha aportado también al desarrollo de diferentes actividades tanto en el área deportiva, educacional, recreativa y de utilidad pública dentro de nuestra área de influencia, entregando implementos deportivos y apoyando en actividades de finalización de año a escuelas del sector.

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.

La Sociedad Concesionaria continuará desarrollando proyectos e iniciativas de RSE para contribuir a 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 con 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 2024

| **DIRECTORES TITULARES** | **DIRECTORES SUPLENTES:** |
|---|---|
| Fernando Elgueta Gálmez<br>Ingeniero Civil<br>RUT: 6.089.305-5 | Héctor Elgueta Gálmez<br>Ingeniero Civil<br>RUT: 5.026.471-8 |
| Marcelo Altamirano Salas<br>Ingeniero Civil<br>RUT: 12.972.418-8 | Andrés Elgueta Gálmez<br>Ingeniero Civil<br>RUT: 6.089.304-7 |
| Fernando Elgueta Larraín<br>Ingeniero Comercial<br>RUT: 13.831.880-k | Roberto Lewin León<br>Ingeniero Comercial<br>RUT: 4.817.881-2 |
| Raúl Bezanilla Saavedra<br>Factor de Comercio<br>RUT: 6.972.176-1 | Patricio Lahsen Maiza<br>Ingeniero Civil<br>RUT: 6.791.044-1 |
| Paulo Bezanilla Saavedra<br>Ingeniero Civil<br>RUT: 7.060.451-5 | Eduardo Araya Rivera<br>Contador Auditor<br>RUT: 7.016.507-4 |
| Alfredo Carvajal Molinare<br>Ingeniero Civil<br>RUT:11.631.055-4 | Arturo Arrigorriaga González<br>Ingeniero Comercial<br>RUT: 12.263.378-0 |

2) Administración al 31 de diciembre de 2024.

| | |
|---|---|
| Alex Galleguillos Dubó<br>Gerente General<br>Ingeniero Civil<br>RUT: 7.648.482-1 | José Aldunate Vial<br>Gerente Comercial y de Operaciones<br>Ingeniero Agrónomo<br>RUT: 12.854.451-8 |
| Helga Escobar Del Pino<br>Jefe de Administración y Finanzas<br>Contador Auditor<br>RUT: 11.952.569-1 | Raúl Muñoz Cornejo<br>Jefe Central Hidroeléctrica<br>Ingeniero Civil en Electricidad<br>RUT: 14.263.035-4 |

3) Personal contratado al 31 de diciembre de 2024.

| | **Número de Personas** |
|---|---|
| Gerentes y Ejecutivos Principales | 4 |
| Profesionales y Técnicos | 22 |
| Trabajadores | 68 |
| **Total** | **94** |

## V. Remuneraciones

El directorio no percibió remuneración durante el ejercicio 2024, 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 2024 alcanzó la suma de M$391.971.

## VI. Hechos relevantes o Esenciales

Durante el año 2024, se presentan los siguientes hechos relevantes o hechos esenciales:

Con fecha 15 de abril de 2024. Se celebra la Décima Novena Junta Ordinaria de Accionistas, donde se aprueban los Estados Financieros, la Memoria y el Informe de los Auditores Externos del ejercicio 2023. El señor Presidente manifestó que de conformidad al Balance aprobado, la sociedad presenta pérdidas del ejercicio 2023 por $361.233 y pérdidas acumuladas que ascienden a la suma de M$(3.310.106), por lo que no 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".

## VII. Actividades y Negocios de la Sociedad

**Contrato de Concesión**

La Sociedad se constituyó en cumplimiento de la obligación que el Decreto Supremo Nº273 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 21 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.

Entre los Servicios Complementarios establecidos en el contrato de concesión se encuentra la "Producción de Energía Hidroeléctrica". El Concesionario podrá ofrecer los servicios de venta de energía hidroeléctrica de tal forma que la producción sea compatible con el servicio señalado en el contrato de licitación y se cumpla con la normativa legal vigente relacionada con la materia.

La Sociedad construyó la Central Hidroeléctrica Convento Viejo, una central de pasada de 16,4MW (capacidad instalada), la cual se explotará hasta el término del contrato de concesión. La construcción de la Central Hidroeléctrica concluyó el primer semestre del año 2018, entrando en operación desde entonces.

## VIII. Responsabilidad Social y Desarrollo Sustentable

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. actualmente desarrolla sus servicios dando cumplimiento al Decreto Supremo Nº273 del MOP, de fecha 27 de abril del año 2005.

La Sociedad presenta las siguientes estadísticas respecto a la composición de su Directorio y empleados,

| Número de personas por género: Cargo | Hombres | Mujeres | Total |
|---|---|---|---|
| Directores | 12 | - | 12 |
| Gerentes | 2 | - | 2 |
| Trabajadores | 80 | 12 | 92 |

| Número de personas por Nacionalidad: Cargo | Chilenos | Extranjeros | Total |
|---|---|---|---|
| Directores | 12 | - | 12 |
| Gerentes | 2 | - | 2 |
| Trabajadores | 91 | 1 | 92 |

| Número de personas por rango de edad: Cargo | Menos de 30 años | Entre 31 y 40 años | Entre 41 y 50 años | Entre 51 y 60 años | Entre 61 y 70 años | Mas de 71 Años | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Directores | - | - | 2 | 4 | 4 | 2 | 12 |
| Gerentes | - | - | 1 | - | 1 | - | 2 |
| Trabajadores | 11 | 20 | 29 | 18 | 11 | 3 | 92 |

| Número de personas por antigüedad: Cargo | Menos de 3 años | Entre 3 a 6 años | Entre 7 a 9 años | Entre 10 y 12 años | Más de 13 años | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Directores | 6 | - | 6 | - | - | 12 |
| Gerentes | 1 | - | 1 | - | - | 2 |
| Trabajadores | 11 | 20 | 14 | 20 | 27 | 92 |

| Cargo, Responsabilidad o Función | Proporción del sueldo bruto promedio de ejecutivas y trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores |
|---|---|
| Directores | - |
| Gerentes | - |
| Trabajadores | 21% |

## IX. 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 tenía asociado un derivado Cross Currency Swap (CCS) de tasa y moneda que lo convirtieron en un crédito en dólares, pero a tasa fija.

El 28 de junio de 2023 se firmó un nuevo contrato de financiamiento con el Banco de Crédito e Inversiones, por un monto total de M$25.140.616. Con esa misma fecha se prepagó el crédito que se mantenía con el Banco de Chile por un valor de M$10.555.002.

El crédito con el Banco de Crédito e Inversiones tiene un tramo en Unidades de Fomento por UF 500.000 con una tasa de interés nominal de 4,75% y un tramo en dólares por US$9.018.050 con una tasa de interés nominal de 7,25%. El vencimiento de este crédito es el 20 de diciembre de 2035 y sus amortizaciones son semestrales, los días 20 de junio y 20 de diciembre de cada año, siendo el primer pago del tramo en UF en diciembre de 2024 y del tramo en dólares en diciembre de 2023.

## X. Información Financiera

### 1) Análisis Razonado

En el Cuadro 1 se presenta un resumen comparativo del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

**Cuadro 1: Estado de Resultados Integrales**

| CUADRO COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Estado de Resultados** | **2024** | **2023** | **Variación 2024-2023** | |
| | **M$** | **M$** | **M$** | **%** |
| Ingresos de actividades ordinarias | 7.975.588 | 8.085.718 | (110.130) | -1,4% |
| Costo de ventas | (5.906.127) | (6.111.121) | 204.994 | -3,4% |
| Ganancia bruta | 2.069.461 | 1.974.597 | 94.864 | 4,8% |
| Gastos de administración | (1.270.608) | (1.706.145) | 435.537 | -25,5% |
| Otras perdidas – ganancias | - | - | - | |
| Costos financieros | (1.641.149) | (1.158.126) | (483.023) | 41,7% |
| Otras ganancias, neto | 207.317 | 773.646 | (566.329) | -73,2% |
| Diferencia de cambio | (870.078) | 323.342 | (1.193.420) | -369,1% |
| Resultados por unidades de reajuste | (200.134) | (130.542) | (69.592) | 53,3% |
| Ganancia antes de impuesto | (1.705.191) | 76.772 | (1.781.963) | -2321,1% |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 362.304 | (438.005) | 800.309 | -182,7% |
| Ganancia del período | (1.342.887) | (361.233) | (981.654) | 271,8% |

Los ingresos en el ejercicio 2024 disminuyeron en un 1,4% respecto al ejercicio 2023, esto principalmente debido a una menor entrega de agua, debido a los efectos en la agricultura de la zona por los eventos climáticos de 2023 y 2024. Además el CEN reasigno el valor de la potencia instalada de la central hidroeléctrica, lo cual impactó en los ingresos de energía.

Los costos de ventas en 2024 disminuyeron en un 3,4% en comparación con el ejercicio 2023. Esta baja se debe a mayores costos en 2023 de operación de riego, debido a las reparaciones por el evento climático que ese año afectó a la zona donde está emplazado el embalse.

La baja en los gastos de administración es explicada por menor valor en gastos generales respecto al ejercicio 2023, ya que se dio prioridad a los costos de operación que debieron ser realizados para reparar la infraestructura de la red de riego.

Por su parte la diferencia de cambio presenta un efecto negativo durante el ejercicio 2024, lo que se debe al efecto del precio del dólar que impacto negativamente el resultado por la exposición de pasivos financieros al dólar estadounidense (996,46 al cierre 2024 vs 877,1 en 2023).

El resultado por unidad de reajuste tiene un aumento entre 2024 y 2023 de 53,3%, esto debido a pasivo financiero en UF que se contrató con el Banco BCI en junio de 2023.

La pérdida en el ejercicio 2024 fue de M$1.342.887. Respecto del ejercicio 2023, se observa una mayor pérdida como consecuencia del aumento del efecto de los gastos de administración y de los gastos financieros, principalmente.

En el Cuadro 2 se presenta un resumen comparativo de los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

**Cuadro 2: Estado de Situación Financiera**

| CUADRO COMPARATIVO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | | | | |
|---|---|---|---|---|
| **Estado de Situación Financiera** | **2024** | **2023** | **Variación 2024-2023** | |
| | **M$** | **M$** | **M$** | **%** |
| Activos corrientes | 10.955.868 | 22.469.241 | (11.513.373) | -51,2% |
| Activos no corrientes | 30.260.041 | 20.820.980 | 9.439.061 | 45,3% |
| Total activos | 41.215.909 | 43.290.221 | (2.074.312) | -4,8% |
| Pasivos corrientes | 12.150.254 | 13.194.402 | (1.044.148) | -7,9% |
| Pasivos no corrientes | 25.324.989 | 25.033.173 | 291.816 | 1,2% |
| Patrimonio | 3.740.666 | 5.062.646 | (1.321.980) | -26,1% |
| Total pasivos y patrimonio | 41.215.909 | 43.290.221 | (2.074.312) | -4,8% |

a) Los activos corrientes presentan una disminución de un 51,2% explicado principalmente por el efecto de:
   - Disminución de M$913.066 de Efectivo y equivalentes al efectivo.
   - Aumento de M$144.009 de Otros activos no financieros corrientes, por el pago de las pólizas de seguros anuales de la Sociedad.
   - Disminución de M$10.609.494 de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, ya que en diciembre de 2023 estaba pendiente de cobro M$10.983.682, efecto de la Resolución Exenta N°483/2023, donde se autoriza el pago a la sociedad de un total de UF 249.325,70, producto de la Conciliación de la Reclamación por cobro de perjuicios en la Construcción de la Fase 3 (Res. 2056).

b) Los activos no corrientes presentan un aumento de un 45,3% explicado principalmente por el efecto de:
   - El aumento de Cuentas por cobrar a entidades relacionadas por M$8.947.435, debido a préstamos entregados por parte de la concesionaria a los socios.
   - El aumento de Activos Intangibles distinto de plusvalía por M$505.052 entre el ejercicio 2024 vs 2023, por la activación de las obras de reposición de la Bocatoma Teno, debido al frente de mal tiempo que afectó la zona centro y sur de Chile en los meses de junio a agosto de 2023.

c) Los pasivos corrientes presentan una disminución de un 7,9% explicado principalmente por:
   - Diminución de M$1.090.597 en las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes.
   - Disminución de Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes por M$545.201.

d) Los pasivos no corrientes muestran una disminución de un 1.2% explicado principalmente por:
   - Disminución de los pasivos financieros, por M$742.487, por pago de principal e intereses del Tramo A e interés del Tramo B del crédito con Banco BCI.

e) El patrimonio neto presenta una disminución de un 26,1%, explicado por el resultado del ejercicio 2023 de pérdida de M$361.233 y la pérdida del ejercicio 2024 de M$1.342.887.

En el Cuadro 3 se presentan los principales índices financieros de la compañía, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023.

**Cuadro 3: Indicadores Financieros**

| Índices Financieros | | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Liquidez corriente (veces) | | 0,90 | 1,70 |
| Razón ácida (veces) | | 0,90 | 1,70 |
| Razón de endeudamiento (veces) | | 10,02 | 7,55 |
| Distribución de endeudamiento | | | |
| Pasivos corrientes | | 32,42% | 34,52% |
| Pasivos no corrientes | | 67,58% | 65,48% |
| Porcentaje del margen sobre ingresos | | 25,95% | 24,42% |
| Gastos de administración sobre ingresos | | -21,10% | -15,93% |
| Rentabilidad del patrimonio | | -35,90% | -7,14% |
| Rentabilidad del activo | | -3,26% | -0,83% |
| Ganancia por acción | $ | (187) | (50) |
| Valor libro de la acción | $ | 521 | 705 |
| Capital de trabajo | M$ | (1.194.386) | 9.274.839 |
| R.A.I.I.D.A.I.E. | M$ | 1.813.804 | 1.648.015 |
| EBITDA | M$ | 1.151.043 | 2.552.203 |
| Total ingresos ordinarios | M$ | 7.975.588 | 8.085.718 |
| Costo de ventas | M$ | 5.906.127 | 6.111.121 |
| Margen bruto | M$ | 2.069.461 | 1.974.597 |
| Resultado del ejercicio | M$ | (1.342.887) | (361.233) |

Los indicadores de liquidez muestran una razón de 0,90 y un capital de trabajo negativo. La Sociedad realizó en 2023 una 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. La transacción con el CDE también resolvió un pago a la Sociedad Concesionaria por parte del MOP de un monto aproximado de UF 250.000. El pago a la Concesionaria por parte del MOP explica el aumento en los activos corrientes y la reestructuración de la deuda financiera,

origino los traspasos de pasivos corrientes hacia pasivos no corrientes, explica el aumento en el indicador de liquidez y capital de trabajo.

Respecto de los pasivos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, la concentración del 67,66% del pasivo total está representada por pasivos no corrientes. Cabe hacer presente que la deuda financiera al 31 de diciembre de 2024 alcanzó M$26.620.624, debido a la nueva estructura de deuda financiera de la Sociedad. De los cuales M$24.116.455 corresponden a pasivos no corrientes.

El margen (bruto) aumento en M$94.864 en 2024 con respecto a 2023. Este aumento se explica por menores costos de ventas de 3.4%. Los menores ingresos respecto al ejercicio anterior se explican principalmente por una menor entrega de agua, debido a los efectos en la agricultura de la zona por los eventos climáticos de 2023; además el CEN reasignó el valor de la potencia instalada de la central hidroeléctrica, lo cual impactó en los ingresos de energía, lo que llevó a menores ingresos por 1.4% respecto al ejercicio 2023.

Con respecto a los gastos de administración sobre ventas, estos disminuyen comparados al 2023 en un 25,5%.

Los principales indicadores de rentabilidad al 31 de diciembre de 2024 muestran que la rentabilidad sobre el patrimonio es de -35,90%, que disminuye con respecto al 2023, principalmente por pérdida de los ejercicios 2023 y 2024. La rentabilidad de los activos -3,26% en 2024 y -0,83% en 2023, se ve aumentada de igual manera por el resultado del ejercicio en 2023 y 2024.

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** | **2024** | **2023** | **Variación 2024-2023** | |
| | **M$** | **M$** | **M$** | **%** |
| Actividades de operación | 12.157.510 | 296.025 | 11.861.485 | 4006,9% |
| Actividades de inversión | (2.073.469) | (1.629.395) | (444.074) | 27,3% |
| Actividades de financiación | (11.095.157) | 2.005.943 | (13.101.100) | -653,1% |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio | 95.050 | 160.354 | (65.304) | |
| Flujo neto del período | (916.066) | 832.927 | (1.748.993) | -210,0% |

En las cifras del cuadro anterior se observa que la compañía registró una variación en los flujos de actividades de operación por un monto de M$11.861.485 al 31 de diciembre de 2024, explicados principalmente por mayores pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios por M$946.153, respecto a 2023; mayores pagos a y por cuenta de los empleados por M$138.980, mientras que otros pagos por actividades de operación presenta una disminución por M$275.881, En la línea de Cobro procedente por Conciliación mayores costos DS MOP N°722-2005 por M$10.848.412, corresponden a una entrada de efectivo por el cobro de la conciliación con el MOP por el monto equivalente a UF 249.325,7+ IVA.

El flujo negativo de actividades de inversión por M$444.074 se explica por compras de activos intangibles, principalmente trabajos para restituir el activo producto de las lluvias entre junio y agosto de 2023.

El flujo negativo de actividades de financiación por M$11.095.157, se explica por préstamos a los socios por M$8.387.972; pagos de préstamo recibidos de entidad relacionada por M$1.700.000; préstamos recibidos de entidades relacionadas por M$1.144.009 y el pago de la deuda financiera, con pago del principal por M$140.178 e intereses por M$2.011.016.

El flujo por efecto en la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo es de M$95.050 a diciembre de 2024. Este efecto es explicado por la necesidad de mantener saldos de efectivo y equivalente de efectivo en dólares, para cumplir obligaciones de cuentas de reserva según contrato financiero.

Análisis de factores de riesgo operacional.

a) Tasa de interés y Tipo de Cambio:

   Al 31 de diciembre de 2024 la sociedad mantiene un financiamiento con el Banco de Crédito e Inversiones por un monto de M$26.620.624. Este crédito tiene un tramo en UF y otro en dólares a tasa fija, la fecha de vencimiento final del mismo es el 20 de diciembre de 2035. Por lo anterior, existe una exposición a riesgo tipo de cambio, 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, 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 para 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 y 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 esta, además de un completo programa de mantenimiento de la misma. 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. Para mitigar este riesgo la concesionaria está continuamente velando por el correcto uso del recurso para minimizar pérdidas, y monitoreando permanentemente los pronósticos climáticos para tomar medidas preventivas ante eventos meteorológicos significativos.

## XI. Declaración de Responsabilidad.

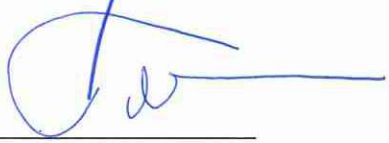
Conforme lo estable la Norma de Carácter General N°30 de la Comisión para el Mercado Financiero, los abajo firmantes, asumen la responsabilidad respecto a la veracidad de toda la información contenida en la Memoria Anual 2024 de Sociedad Embalse Convento Viejo S.A.

Fernando Elgueta Gálmez
Rut: 6.089.305-5
Director

Alfredo Carvajal Molinare
Rut: 11.631.055-4
Director

Marcelo Altamirano Salas
Rut: 12.972.418-8
Director

Paulo Bezanilla Saavedra
Rut: 7.060.451-5
Director



Fernando Elgueta Larraín
Rut: 13.831.880-k
Director

Raúl Bezanilla Saavedra
Rut: 6.972.176-1
Director

Alex Galleguillos Dubó
Rut: 7.648.482-1-K
Gerente General

**Anexo 1. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024**

# Sociedad Concesionaria
# Embalse Convento Viejo S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Cerro El Plomo 5680, Oficina 301
Las Condes, Santiago – Chile
Teléfono: (56-2) 2963 3300
e-mail: contact@forvismazars.cl
www.forvismazars.com/cl

# Informe de los auditores independientes

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

## Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

## Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por las auditorías de los estados financieros” de nuestro informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## 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.

Al preparar y presentar los estados financieros, la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. para continuar como una empresa en marcha al menos por los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

## Responsabilidad del auditor por las auditorías de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y para emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración.

Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría 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 Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestras auditorías.

Santiago de Chile, 19 de marzo de 2025

RUBEN EMILIO LOPEZ DI RUBBA

Firmado digitalmente por RUBEN EMILIO LOPEZ DI RUBBA

Rubén López D.

Forvis Mazars Auditores Consultores Ltda.

# SOCIEDAD CONCESIONARIA
# EMBALSE CONVENTO VIEJO S.A.

Estados financieros
al 31 de diciembre de 2024

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

**CONTENIDO**

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

M$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
US$ : Cifras expresadas en dólares estadounidenses
UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

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

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

| **Activos** | **Nota** | **31-12-2024 M$** | **31-12-2023 M$** |
|---|---|---|---|
| **Activos corrientes** | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 7 | 1.717.456 | 2.633.522 |
| Otros activos no financieros corrientes | 8 | 467.614 | 323.605 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 9 | 2.643.574 | 13.253.068 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes | 10 | 6.114.829 | 6.246.651 |
| Activos por impuestos corrientes | 11 | 12.395 | 12.395 |
| **Activos corrientes totales** | | **10.955.868** | **22.469.241** |
| | | | |
| **Activos no corrientes** | | | |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes | 10 | 13.754.621 | 4.807.186 |
| Inventarios no corrientes | 12 | 44.992 | 44.992 |
| Propiedades, plantas y equipos | 14 | 134.196 | 147.622 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 13 | 16.326.232 | 15.821.180 |
| **Activos no corrientes totales** | | **30.260.041** | **20.820.980** |
| **Total activos** | | **41.215.909** | **43.290.221** |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

| **Patrimonio y pasivos** | **Nota** | **31-12-2024 M$** | **31-12-2023 M$** |
|---|---|---|---|
| **Pasivos corrientes** | | | |
| Otros pasivos financieros, corrientes | 15 | 2.504.276 | 2.003.043 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes | 16 | 324.134 | 1.414.731 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes | 10 | 8.760.849 | 9.306.050 |
| Otros pasivos no financieros corrientes | 17 | 292.832 | 279.948 |
| Pasivo por impuestos corrientes | 11 | 86.059 | 10.241 |
| Provisión corriente por beneficio a empleados | 18 | 182.104 | 180.389 |
| **Pasivos corrientes totales** | | **12.150.254** | **13.194.402** |
| **Pasivos no corrientes** | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 15 | 24.116.348 | 23.373.861 |
| Provisión no corriente por beneficio a empleados | 18 | 299.492 | 287.817 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 19 | 909.149 | 1.371.495 |
| **Pasivos no corrientes totales** | | **25.324.989** | **25.033.173** |
| **Total pasivos** | | **37.475.243** | **38.227.575** |
| **Patrimonio** | | | |
| Capital pagado | 20 | 8.669.826 | 8.669.826 |
| Resultados acumulados | | (3.671.339) | (3.310.106) |
| Pérdida del ejercicio | | (1.342.887) | (361.233) |
| Otras reservas | | 85.066 | 64.159 |
| **Total patrimonio neto** | | **3.740.666** | **5.062.646** |
| **Total patrimonio neto y pasivos** | | **41.215.909** | **43.290.221** |

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 de 2024 y 2023

| **Estados de Resultados** | **Nota** | **01-01-2024 31-12-2024 M$** | **01-01-2023 31-12-2023 M$** |
|---|---|---|---|
| Ingresos de actividades ordinarias | 21 | 7.975.588 | 8.085.718 |
| Costo de operación | 22 | (5.906.127) | (6.111.121) |
| **Margen bruto** | | **2.069.461** | **1.974.597** |
| Gastos de administración | 23 | (1.270.608) | (1.706.145) |
| Costos financieros | 25 | (1.641.149) | (1.158.126) |
| Otras ganancias | 26 | 207.317 | 773.646 |
| Diferencia de cambio | 27 | (870.078) | 323.342 |
| Resultados por unidades de reajuste | 28 | (200.134) | (130.542) |
| **Resultado antes de impuesto** | | **(1.705.191)** | **76.772** |
| Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias | 29 | 362.304 | (438.005) |
| **Pérdida del ejercicio** | | **(1.342.887)** | **(361.233)** |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados de Otros Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

| **Estados de otros resultados integrales** | **01-01-2024 31-12-2024 M$** | **01-01-2023 31-12-2023 M$** |
|---|---|---|
| **Pérdida del ejercicio** | **(1.342.887)** | **(361.233)** |
| Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos | | |
| Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos | - | (414.452) |
| Otro resultado integral, antes de impuestos, | 27.352 | (4.247) |
| **Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos** | **27.352** | **(418.699)** |
| **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 | - | 111.902 |
| Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambios por conversión | (6.445) | 1.147 |
| **Total impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral** | **(6.445)** | **113.049** |
| **Total otros cambios en el otro resultado integral** | **20.907** | **(305.650)** |
| **Resultado integral total** | **(1.321.980)** | **(666.883)** |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

Estados Cambios en el Patrimonio Neto
por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

| | Capital emitido | Reserva flujo de cobertura | Reserva actuarial | Resultados acumulados | Patrimonio total |
|---|---|---|---|---|---|
| | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Saldo al 1 de enero de 2024 | 8.669.826 | - | 64.159 | (3.671.339) | 5.062.646 |
| Resultado integral | | | | | |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | (1.342.887) | (1.342.887) |
| Otro resultado integral | - | - | 20.907 | - | 20.907 |
| Resultado integral | - | - | 20.907 | (1.342.887) | (1.321.980) |
| Dividendos | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios | - | - | - | - | - |
| **Total de cambios en patrimonio** | **-** | **-** | **20.907** | **(1.342.887)** | **(1.321.980)** |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2024** | **8.669.826** | **-** | **85.066** | **(5.014.226)** | **3.740.666** |
| | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2023 | 8.669.826 | 302.550 | 67.259 | (3.310.106) | 5.729.529 |
| Resultado integral | | | | | |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - | (361.233) | (361.233) |
| Otro resultado integral | - | (302.550) | (3.100) | - | (305.650) |
| Resultado integral | - | (302.550) | (3.100) | (361.233) | (666.883) |
| Dividendos | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios | - | - | - | - | - |
| **Total de cambios en patrimonio** | **-** | **(302.550)** | **(3.100)** | **(361.233)** | **(666.883)** |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2023** | **8.669.826** | **-** | **64.159** | **(3.671.339)** | **5.062.646** |

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 de 2024 y 2023

| Estado de flujo de efectivo | Nota | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación** | | | |
| Cobro procedente de las ventas de bienes y prestaciones de servicios | | 9.954.342 | 9.526.724 |
| Cobro procedente por conciliación mayores costos del DS MOP N°272-2005 | | 10.848.412 | - |
| Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios | | (6.753.751) | (5.786.522) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | (1.985.285) | (1.846.305) |
| Otros pagos por actividades de operación | | (10.620) | (286.501) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | 104.412 | (1.290.295) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | | 12.157.510 | 317.101 |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión** | | | |
| Compras de propiedades, planta y equipos | | (1.666) | (101.381) |
| Compras de activos intangibles | | (2.150.970) | (1.640.064) |
| Otras entradas de efectivo por concepto de intangibles | | 79.167 | 90.974 |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | | (2.073.469) | (1.650.471) |
| **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación** | | | |
| Importes procedentes de préstamos | | - | 25.140.616 |
| Préstamos de entidades relacionadas | | 1.144.009 | 1.700.000 |
| Préstamos a entidades relacionadas | | (8.387.972) | (4.638.550) |
| Pago préstamos | | (140.178) | (10.145.840) |
| Pago préstamos a entidades relacionadas | | (1.700.000) | (7.958.442) |
| Intereses pagados | | (2.011.016) | (1.512.171) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | (579.670) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | | (11.095.157) | 2.005.943 |
| **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 | | 95.050 | 160.354 |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (916.066) | 832.927 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | | 2.633.522 | 1.800.595 |
| **Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio** | 7 | **1.717.456** | **2.633.522** |

Las notas adjuntas forman parte de estos estados financieros.

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

ÍNDICE


| | | |
|---|---|---|
| (1) | Entidad que reporta | 10 |
| (2) | Bases de preparación | 14 |
| (3) | Políticas contables significativas | 18 |
| (4) | Nuevos pronunciamientos contables | 41 |
| (5) | Determinación de valores razonables | 42 |
| (6) | Administración de riesgo financiero | 43 |
| (7) | Efectivo y equivalente al efectivo | 45 |
| (8) | Otros activos financieros y no financieros | 46 |
| (9) | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 47 |
| (10) | Saldos y transacciones con entidades relacionadas | 49 |
| (11) | Activos y pasivos por impuestos corrientes | 52 |
| (12) | Inventarios | 52 |
| (13) | Activos Intangibles distintos de la plusvalía | 53 |
| (14) | Propiedad, planta y equipos | 56 |
| (15) | Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes | 58 |
| (16) | Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 60 |
| (17) | Otros pasivos no financieros | 60 |
| (18) | Beneficios al personal | 61 |
| (19) | Activos y pasivos por impuestos diferidos | 63 |
| (20) | Capital y reservas | 64 |
| (21) | Ingresos de actividades ordinarias | 66 |
| (22) | Costo de operación | 66 |
| (23) | Gastos de administración | 67 |
| (24) | Gastos por beneficios a los empleados | 67 |
| (25) | Costos financieros | 68 |
| (26) | Otras ganancias | 68 |
| (27) | Diferencia de cambio | 69 |
| (28) | Resultado por unidades de reajuste | 69 |
| (29) | Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias | 69 |
| (30) | Acuerdos de concesiones de servicios | 71 |
| (31) | Contingencias y compromisos | 72 |
| (32) | Clasificación y medición de activos y pasivos financieros | 76 |
| (33) | Medio ambiente | 77 |
| (34) | Sanciones | 77 |
| (35) | Hechos relevantes | 77 |
| (36) | Eventos después de la fecha de balance | 77 |

## (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, Nº21.393 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 Nº273 del Ministerio de Obas 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 Inversiones y Energía S.A., Empresa Constructora Belfi S.A., y Empresa Constructora Brotec S.A... En mayo de 2023 Empresa Constructora Brotec S.A. vendió su participación a Besalco Inversiones y Energía S.A., Empresa Constructora Belfi S.A. e Inversiones y Construcciones Belfi S.A. (Ver Nota 20 c).

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 resuelvo 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.

## (1) Entidad que reporta, continuación

### (a) Información de la entidad, continuación

**Situación Operacional**

Los presentes estados financieros han sido preparados considerando que la Sociedad es una empresa en marcha. Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad presenta M$ 5.014.226 de pérdidas acumuladas (M3.671.339 al 31 de diciembre de 2023), pérdidas del ejercicio de M$1.342.887 (M$361.233 al 31 de diciembre de 2023) y capital de trabajo negativo de M$1.194.386 (positivo de M$9.274.839 al 31 de diciembre de 2023).

Para hacer frente a sus necesidades de liquidez, la Sociedad ha refinanciado su deuda, para ajustar la estructura de capital al nuevo plazo de la concesión, que fue extendido en 7 años mediante la transacción con el Consejo de Defensa del Estado el 15 de Julio de 2020, tomando un financiamiento con el Banco de Crédito e Inversiones por un monto de M$25.140.616 en junio de 2023. Este crédito tiene un tramo en UF y otro en dólares, y su fecha de vencimiento final es el 20 de diciembre de 2035.

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

La Sociedad tiene por actividad básica la ejecución, conservación y explotación de las obras que conforman el proyecto de concesión “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región” conforme éste se describe en sus Bases de Licitación y cuya realización permite un mejoramiento del desarrollo agrícola en los valles de los esteros Chimbarongo, Lolol y Nilahue, en la provincia de Colchagua, VI Región.

Para estos efectos el proyecto consideró la ampliación del Embalse Convento Viejo existente, ubicado en la angostura del mismo nombre en el estero Chimbarongo, a una capacidad de 237 millones de $m^3$.

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.

Entre los Servicios Complementarios establecidos en el contrato de concesión se encuentra la “Producción de Energía Hidroeléctrica”. El Concesionario podrá ofrecer los servicios de venta de energía hidroeléctrica de tal forma que la producción sea compatible con el servicio señalado en el contrato de licitación y se cumpla con la normativa legal vigente relacionada con la materia.

## (1) Entidad que reporta, continuación

### (b) Descripción de operaciones y actividades principales, continuación

La Sociedad construyó la Central Hidroeléctrica Convento Viejo, una central hidroeléctrica de pasada de 16,4MW (capacidad instalada), la cual explotará hasta el término del contrato de concesión. La construcción de la Central Hidroeléctrica concluyó el primer semestre del año 2018, entrando en operación desde entonces.

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.

Con fecha 15 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."*

Las tarifas por el servicio de almacenamiento y entrega de agua están fijadas en las "Bases de Licitación" (BALI). Se establece una tarifa máxima para los contratos cuya duración sea igual o superior a 36 meses, mientras que para los contratos de menor plazo la tarifa será acordada por las partes pudiendo ser superior a la máxima establecida en la BALI. Los clientes de este servicio se pueden separar en usuarios propietarios de derechos de aguas, que corresponden a la Junta de Vigilancia del Estero de Chimbarongo; y usuarios no propietarios de derechos de aguas.

Los precios para el servicio de venta de energía corresponden a los valores establecidos por el Coordinador Eléctrico Nacional para la venta spot de la misma, que se gestiona a través del operador Besalco Energía Renovable.

## (1) Entidad que reporta, continuación

### (b) Descripción de operaciones y actividades principales, continuación

Como parte del contrato, la Sociedad tiene la obligación de cumplir con requisitos, tantos administrativos (entrega de información periódica), como operativos, que incluyen el correcto funcionamiento de la presa principal y auxiliares, bocatomas, canales, estaciones de medición, entre otros. Para ello el contrato estable calendarios de entrega de información y de multas por incumplimientos o por interrupción total o parcial del servicio sin justificación o por negligencias atribuibles a la Concesionaria.

El contrato de concesión establece que el servicio que se presta, de almacenamiento y entrega de agua, es un servicio público, por lo cual debe ser prestado en forma ininterrumpida y sin discriminar a los usuarios.

Previo al término de la concesión, la Sociedad debe cumplir con una serie de actividades de mantenimiento y conservación, las cuales también tienen asociadas multas por incumplimiento.

Por medio de la Resolución Exenta DGC Nº1411 del 27 de abril de 2023 se aprobó la transacción celebrada entre la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. y el Ministerio de Obras Públicas que otorga a la Sociedad Concesionaria el uso y goce de los derechos de aprovechamiento de aguas constituidos a favor de la DOH por Resolución DGA N° 381, de 13 de noviembre de 2006, y extiende el plazo del contrato de concesión en siete años.

### (c) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

| | **2024** | **2023** |
|---|---|---|
| N° de empleados | 94 | 98 |

## (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 del 19 de marzo de 2025.

### b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

i. Estados de Situación Financiera, al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
ii. Estados de Resultados Integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
iii. Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
iv. Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

### 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 Integrales.

### 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.

## (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$ |
|---|---|---|
| 31-12-2024 | $38.416,69 | $996,46 |
| 31-12-2023 | $36.789,36 | $877,12 |

### 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.
vii. Pasivos por beneficios a los empleados

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.

## (2) Bases de preparación, continuación

### f) Uso de estimaciones y juicios, 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

La sociedad reconoce como provisión de ingresos por servicios de riego efectuado, todo el volumen de agua entregado de acuerdo a medición volumétrica y tasa de riego, según el siguiente criterio:

- Contratos por contador volumétrico: Se reconoce una provisión de ingresos en los contratos que cuentan con contador volumétrico, reconociendo como provisión el servicio de agua prestado que se puede obtener de instrumentos de medición instalados en los clientes. En los casos que no sea posible constatar esta medición, no se reconoce provisión.
- Contratos por tasa de riego: Los ingresos son calculados en base a una tasa de consumo estimado de agua de riego en función del cultivo regado, y se reconocen en resultado de acuerdo a una curva proyectada de entrega de agua a lo largo de la temporada. Esta curva está acordada con los regantes en el contrato de servicio y corresponde a lo que efectivamente se factura y cobra por el servicio.

## (2) Bases de preparación, continuación

### f) Uso de estimaciones y juicios, continuación

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.

vi. Provisiones con los empleados

La Sociedad tiene pactado con parte de su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio y, además, dado el plazo de término de la Concesión y su operación, ha calculado la obligación con sus empleados sobre la base del método del valor actuarial, de acuerdo con la NIC 19, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes.

Se han calculado los impactos en el patrimonio producto del cálculo actuarial por los beneficios a empleados cuyo proceso fue asesorado técnicamente por un Actuario. Las hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial se detallan en Nota 18.

### 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.

### b) Instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

#### b.1) Activos financieros

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un periodo que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.1) Activos financieros, continuación

**Clasificación de activos financieros**

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

**Costo amortizado y método del interés efectivo**

El método del interés efectivo es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.1) Activos financieros, continuación

**Costo amortizado y método del interés efectivo, continuación**

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial. Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas. Por otro lado, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas.

El ingreso por intereses se reconoce usando el método del interés efectivo para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio. Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye en la línea “ingresos financieros”.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.1) Activos financieros, continuación

**Activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI)**

Son inicialmente medidos a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, los cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros como resultado de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio, pérdidas y ganancias por deterioro, e ingresos por intereses calculados usando el método del interés efectivo son reconocidos en resultados. Los importes reconocidos en resultados son los mismos que habrían sido reconocidos en resultados si estos instrumentos financieros hubieran sido medidos a costo amortizado.

Todos los otros cambios en el valor en libros de estos instrumentos financieros son reconocidos en otro resultado integral y acumulados en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en patrimonio. Cuando estos instrumentos financieros son dados de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas a resultados.

**Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI**

En el reconocimiento inicial, la Sociedad puede realizar una elección irrevocable (sobre una base de instrumento por instrumento) para designar inversiones en instrumentos de patrimonio para ser medidas a VRCCORI. La designación como VRCCORI no está permitida, si el instrumento de patrimonio es mantenido para negociar o si es una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la que se le aplica NIIF 3.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio medidas a VRCCORI son inicialmente medidas a su valor razonable más costos de transacción. Posteriormente, son medidas a su valor razonable reconociendo las pérdidas y ganancias de cambios en el valor razonable en otro resultado integral y acumuladas en la "Reserva de ganancias y pérdidas sobre activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral" en patrimonio. La ganancia o pérdida acumulada no será reclasificada a resultados al momento de vender los instrumentos de patrimonio, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos. La Sociedad ha designado todas sus inversiones en instrumentos de patrimonio que no sean mantenidas para negociar para ser medidas a VRCCORI en la aplicación inicial de NIIF 9.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.1) Activos financieros, continuación

**Instrumentos de patrimonio designados para ser medidos a VRCCORI, continuación**

Los dividendos sobre estas inversiones en instrumentos de patrimonio son reconocidos en resultados cuando la Sociedad tenga derecho a recibir el dividendo, sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con el dividendo y el importe del dividendo puede ser medido de forma fiable, a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Los dividendos son incluidos en la línea "ingresos financieros" en el estado de resultados.

**Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR)**

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado o a VRCCORI son medidos a VRCR. Específicamente:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio son clasificadas para ser medidas a VRCCR, a menos que la Sociedad designe un instrumento de patrimonio que no sea mantenido para negociar o una contraprestación contingente originada en una combinación de negocios para ser medido a VRCCORI, en su reconocimiento inicial.
- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Sociedad no ha designado ningún instrumento financiero para ser medido a VRCCR.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidas en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida en la línea "ingresos financieros".

**Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio**

El valor en libros de los activos financieros que están denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.2) Deterioro de activos financieros, continuación

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplica un modelo simplificado establecido en IFRS 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas estimando la probabilidad futura de pérdidas de incobrables en base al comportamiento de las pérdidas crediticias históricas. Para ellos se han agrupado las cuentas por cobrar de acuerdo al segmento que las origina y sus tramos de antigüedad. El modelo considera también la inclusión de variables predictivas que permitan identificar los eventos que harán que tales pérdidas aumenten o disminuyen en el futuro como resultado de tendencias macroeconómicas o de la industria.

Las actuales estimaciones de pérdidas crediticias pueden variar en el futuro como resultado del comportamiento real que tengan los créditos vigentes. Este comportamiento será revisado anualmente y se ajustará las tasas de deterioro determinadas para cada tramo. La Sociedad realizó el cálculo de tasas de pérdida crediticia esperada de forma separada para cada segmento.

La sociedad ha hecho una revisión cliente a cliente, determinando el riesgo crediticio de cada uno de ellos, evaluado al menos una vez al año, determinando las acciones comerciales y contables.

#### b.3) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.3) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio Clasificación como deuda o patrimonio, continuación

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente en patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en resultados en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

**Instrumentos de patrimonio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Sociedad se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de la Sociedad se reconocen y se deducen directamente de patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia pérdida en resultado en la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propio de la Sociedad.

**Pasivos financieros**

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR. Sin embargo, los pasivos financieros que se originan cuando una transferencia de un activo financiero no califica para darlo de baja o cuando aplica el enfoque de involucramiento continuo, contratos de garantía financiera emitidos por la Sociedad, y compromisos emitidos por la Sociedad para otorgar un préstamo a una tasa de interés por debajo del mercado son medidos en conformidad con las políticas contables específicas establecidas más adelante.

**Pasivos financieros medidos a VRCCR**

Los pasivos financieros se clasifican al VRCCR cuando el pasivo financiero es (i) una contraprestación contingente que sería ser pagada por el adquirente como parte de una combinación de negocios a la que se aplica IFRS 3, (ii) mantenido para negociar, o (iii) se designa a VRCCR.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.3) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio Clasificación como deuda o patrimonio, continuación

**Pasivos financieros medidos a VRCCR, continuación**

Un pasivo financiero distinto a un pasivo financiero mantenido para negociar o contraprestación contingente que sería pagada por el adquiriente como parte de una combinación de negocios puede ser designado como VRCCR al momento del reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente alguna incongruencia en la medición o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o pasivos financieros o ambos, el cual se administra y evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con la documentada estrategia de inversión o de administración del riesgo de la Sociedad, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y NIIF 9 permita que la totalidad del contrato sea designado como a VRCCR.

Los pasivos financieros a VRCCR se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida en los cambios del valor razonable en el estado de resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier interés obtenido sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'ingresos/costos financieros' en el estado de resultados.

Sin embargo, para pasivos financieros designados a VRRCR, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo se reconoce en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. El importe remanente del cambio en el valor razonable del pasivo se reconoce en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero que son reconocidos en otros resultados integrales no son posteriormente reclasificados a resultados; en su lugar, son transferidos a resultados retenidos una vez dado de baja el pasivo financiero.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.3) Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio Clasificación como deuda o patrimonio, continuación

**Pasivos financieros medidos a VRCCR, continuación**

Las pérdidas o ganancias sobre contratos de garantía financiera o compromisos de préstamos emitidos por la Sociedad que sean designados por la Sociedad para ser medidos a VRCCR se reconocen en resultados.

**Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado**

Los pasivos financieros que no sean (1) una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios; (2) mantenidos para negociar; o (3) designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método del interés efectivo.

**Ganancias y pérdidas por diferencias de cambio**

Para pasivos financieros que están denominados en una moneda extranjera y son medidos a costo amortizado al cierre de cada período de reporte, las ganancias y pérdidas por diferencias de cambio se determinan sobre la base del costo amortizado de los instrumentos. Estas ganancias o pérdidas por diferencias de cambio se reconocen en resultados en la línea "diferencias de cambio", para pasivos financieros que no formen parte de una designada relación de cobertura.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.4) Instrumentos financieros derivados

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

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos al valor razonable y los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Los cambios en el valor razonable se registran directamente en resultados salvo en el caso de que el derivado haya sido designado contablemente como instrumento de cobertura de flujo de efectivo y se den todas las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura, entre ellas, que la cobertura sea altamente efectiva, en cuyo caso su registro es el siguiente:

Coberturas de flujo de efectivo: Los cambios en el valor razonable son reconocidos directamente en el patrimonio en el rubro Reserva de Coberturas de Flujos de Caja en la medida que la cobertura sea efectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas en dicho rubro se traspasan a resultados en el mismo ejercicio que la partida cubierta afecta el resultado. Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto reconocido en este rubro es transferido como parte del valor libro del activo cuando es reconocido. En la medida que la cobertura o una parte de ella no sea efectiva los cambios en el valor razonable son reconocidos con cargo o abono a Resultados Integrales. Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca, es vendido, es suspendido o ejecutado, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva.

Cuando un instrumento financiero derivado no es mantenido para negociación y no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente con cargo o abono a Resultados Integrales.

La Sociedad también evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos e instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal siempre que el conjunto no esté siendo contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en la cuenta de resultados.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### b) Instrumentos financieros, continuación

#### b.5) 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 al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no posee acciones preferentes.

### c) Propiedades, plantas y equipos

#### i. Reconocimiento y medición

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

El costo comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier otro costo directamente atribuible para poner el activo en condiciones de operación para su uso destinado.

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

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

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### c) Propiedades, plantas y equipos, continuación

#### ii. Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de una partida es reconocer en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en la Sociedad y sus costos puedan ser medidos de manera fiable. El valor libro en la parte reemplazada se da de baja.

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 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 vidas útiles estimadas para propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

| | **Vida útil estimada (años)** |
|---|---|
| **Grupo de activos** | |
| Construcciones e infraestructura | De acuerdo al plazo del contrato |
| Maquinarias y equipos | 10 – 13 |
| Licenciamientos y software | 2 – 5 |
| Otros activos fijos | 2 – 13 |

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### d) 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.

Los repuestos que tiene la Sociedad corresponden a repuestos que no están sujetos s obsolescencia, ya que corresponden a partes y piezas mecánicas, su obsolescencia sólo se generaría ante cambios en el sistema de generación de la Central Hidroeléctrica.

### e) 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.

### f) 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.
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.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### f) Activos intangibles distintos de la plusvalía, continuación

**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.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### g) 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.

### h) 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 31-12-2024** |
|---|---|---|
| Intangibles por Concesiones | 388 meses | 154 meses |

### i) 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.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### i) Deterioro, continuación

#### i.Activos financieros, continuación

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.

#### 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”).

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### i) Deterioro, continuación

#### ii. Activos no financieros, continuación

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

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

### j) Beneficios a los empleados

La Sociedad efectúa el estudio, análisis y valuación de sus beneficios de largo plazo al personal, conforme a las definiciones establecidas en la NIC19. El principal beneficio evaluado corresponde a las indemnizaciones por años de servicios en caso de desvinculación por término de concesión. El beneficio opera dentro del marco de la regulación estipulado en los contratos de concesión, convenios, contratos colectivos de trabajo e individuales, suscritos por la Sociedad. Conforme indica la norma, la obligación se reconoce cuando, y sólo cuando, la entidad no tiene otra alternativa más realista que hacer frente a los pagos correspondientes.

El pasivo reconocido es determinado usando valuaciones actuariales mediante la aplicación del Método de la Unidad de Crédito Proyectada. Las valuaciones actuariales involucran suposiciones respecto de tasas de descuento, futuros aumentos de sueldo, tasas de rotación de empleados y tasas de mortalidad, entre otros. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a incertidumbre. La Sociedad revalida al final de cada año los parámetros de cálculo, adoptando los más apropiados de acuerdo a las condiciones financieras de mercado y experiencia demográfica propia.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### j) Beneficios a los empleados, continuación

El costo de los beneficios a los empleados se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, a una tasa de interés de mercado para instrumentos de deuda de largo plazo próximos al plazo de vencimiento de la obligación. Los cambios en la provisión se reconocen en resultados en el período en que se incurren, las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de otros resultados integrales.

Los resultados actuariales corresponden a desviaciones en el saldo de la obligación, producto de modificaciones en los supuestos demográficos, parámetros financieros y por cambios en la estructura de la dotación (efecto por experiencia).

### k) 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 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.

### l) 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. Cada una de sus obligaciones de desempeño se mide al valor de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios comprometidos.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### l) Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes, continuación

La Sociedad reconoce los ingresos según lo siguientes servicios:

**i.Servicio de entrega de agua**

Contratos con contador volumétrico: en los que el ingreso depende del volumen físicamente entregado de acuerdo a lo indicado por instrumentos de medición, sólo se reconocen los ingresos correspondientes a volúmenes de agua registrados por estos instrumentos. En caso de que no sea posible constatar esta medición, no se registran ingresos producto de estimaciones de entregas de agua.

Contratos por tasa de riego: Los ingresos son medidos en base a una tasa de consumo estimado de agua de riego en función del cultivo regado, y se reconocen en resultado de acuerdo a una curva proyectada de entrega de agua a lo largo de la temporada. Esta curva está acordada con los regantes en el contrato de servicio y corresponde a lo que efectivamente se factura y cobra por el servicio.

**ii.Servicios de generación hidroeléctrica:**

Los ingresos que están conformados por el servicio de transporte y transmisión de potencia y energía a las empresas generadoras que operan en el Sistema Eléctrico Nacional (SEN). Mensualmente el Coordinador Eléctrico Nacional (CEN), determina la distribución del monto y a las empresas que se debe facturar la potencia y energía que se genera, en función de los déficits que tengan las empresas generadoras en relación con su disponibilidad. El pago de potencia se hace independiente del despacho de energía, en tanto, que el pago de energía se hace en función de los despachos de energía que haya tenido la Sociedad.

**iii.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.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### m) 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.

### n) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores. Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del estado de situación financiera, estipulando las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera, si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

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

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### n) Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

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.

### o) 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.

### p) Contratos de concesión

Los contratos de concesión que contemplan como contraprestación el derecho a cobrar por el uso a terceros beneficiarios del activo es 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.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### p) Contratos de concesión, continuación

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. Los contratos de concesión que contemplan simultáneamente como contraprestación percibir un ingreso fijo a un valor fijo y un derecho a cobrar por el uso, son valorizados como un activo financiero y un activo intangible, respectivamente. Para efectos de determinar la separación del activo financiero y el activo intangible del contrato de concesión se han utilizado los modelos generalmente aceptados por las NIIF.

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo específico relacionados con dichos desembolsos.

El contrato de concesión adquirido comprende una duración, desde su adquisición, de 25 años.

Por medio de la Resolución Exenta DGC Nº1411 del 27 de abril de 2023 se aprobó la transacción contenida en escritura pública de fecha 15 de julio de 2020, celebrada entre la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. y el Ministerio de Obras Públicas que, en lo esencial:

i. Otorga a la Sociedad Concesionaria el uso y goce de los derechos de aprovechamiento de aguas constituidos a favor de la DOH por Resolución DGA N° 381, de 13 de noviembre de 2006.
ii. Extiende el plazo del contrato de concesión en siete años, venciendo por lo tanto de la concesión el 04 de noviembre de 2037.

## (3) Políticas contables significativas, continuación

### q) Operaciones de factoring

El registro contable se realiza una vez generado la facturación al mandante, donde si existe responsabilidad de la Sociedad, genera un pasivo financiero en contra de la institución financiera que ha financiado la operación, la cual se extingue al minuto de realizar la cancelación por parte del mandante de la factura en factoring. En caso de existir operaciones sin responsabilidad la obligación con la institución financiera esta extinguida desde el momento de efectuarse la operación de factoring. Los Costos Financieros se registran en el Estado de Resultados Integral. En la eventualidad que los documentos en factoring presenten morosidad por parte del deudor respecto al plazo de pago acordado con la institución financiera, se deberían registrar mayores cobros de intereses en el pasivo ya existente, los cuales son registrados en el Estado de Resultados Integral como costos financieros.

## (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 2024, 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 |
|---|---|
| Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024. |
| Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior (Enmiendas a NIIF 16) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024. |
| Acuerdos de Financiación de Proveedores (enmiendas a NIC 7 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2024. |

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:

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Falta de Intercambiabilidad (enmiendas a NIC 21) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 deenero de 2025. |
| Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 deenero de 2026. |
| Mejoras Anuales a las IFRS (enmiendas a NIIF 1 – 7 – 9 – 10 y NIC 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 deenero de 2026. |
| Contratos de electricidad dependientes de la naturaleza (enmiendas NIC 9 – 7) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 deenero de 2026. |
| Presentación e Información a Revelar e los Estados Financieros (enmiendas NIC 18) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027. |
| Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar (enmiendas NIC 19) | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027. |
| Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (enmiendas NIC 10 y NIIF 28) | Por determinar |

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.

## (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 registran al valor de la contraprestación entregada. Considerando el plazo acotado de cobro, no se calculan intereses sobre estas cuentas.

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.

iv. Derivados

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no negociables, en mercados organizados, la Sociedad utiliza para su valorización el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valorización generalmente aceptados, basándose en las condiciones de mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del periodo.

## (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

i. Riesgo en materias primas o insumos

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.

ii. Tasa de interés

La Sociedad tiene sus obligaciones bancarias pactadas con una tasa de interés fija, con esto el riesgo de tasa de interés esta mitigado.

## (6) Administración de riesgo financiero, continuación

### a) Riesgo de mercado, continuación

iii.Riesgo cambiario

La Sociedad tiene obligación bancaria con un tramo denominado en UF y otro en dólares. Así, como los ingresos de explotación de la Central Hidroeléctrica son calculados en dólares, el tener un tramo de deuda denominado en la misma moneda reduce el riesgo de caja de la Sociedad.

En relación a la exposición al riesgo de tipo de cambio, los ingresos del negocio eléctrico que dependen del valor del dólar fueron de M$2.892.336 y M$3.234.430 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

### 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 requeridas en sus inversiones la Administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir sus obligaciones.

## (7) Efectivo y equivalente al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

| | 31-12-2024 M$ | 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Banco | 523.017 | 806.369 |
| Depósitos a plazo (1) | 1.187.776 | 1.818.659 |
| Fondo fijo | 6.663 | 8.494 |
| **Total** | **1.717.456** | **2.633.522** |

(1) Corresponde a inversión de renta fija e inversiones temporales, cuyo plazo de vencimiento no es superior a 90 días, desde la fecha de la inversión.

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

| | Moneda | 31-12-2024 M$ | 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|---|
| Efectivo y efectivo equivalente | Pesos chilenos | 1.033.652 | 2.356.265 |
| Efectivo y efectivo equivalente | Dólares | 683.804 | 277.257 |
| **Total** | | **1.717.456** | **2.633.522** |

c) El detalle de los saldos invertidos en cuotas de fondos mutuos y depósitos a plazo al cierre de cada año es el siguiente:

| Institución administradora | Tipo de Inversión | Cuenta | Moneda | 31-12-2024 M$ | 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Banco Crédito e Inversiones | Depósito a plazo | | CLP | 503.972 | 1.541.402 |
| Banco Crédito e Inversiones | Depósito a plazo | | USD | 683.804 | 277.257 |
| **Total** | | | | **1.187.776** | **1.818.659** |

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

e) No existen transacciones no monetarias significativas.

f) El contrato de financiamiento determina una restricción o reserva sobre el uso del efectivo y equivalentes al efectivo para garantizar el servicio de la deuda, que al 31 de diciembre de 2024 se constituyó por M$1.187.766, y M$722.236 al 31 de diciembre de 2023. Adicionalmente, se determina una reserva de caja por M$90.969 y M$1.096.423 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, para financiar el programa de mantenimiento. Estas restricciones no afectan la disponibilidad del efectivo y equivalentes al efectivo, en consideración que la finalidad de estos montos es cubrir los desembolsos operativos y financieros. No existen restricciones de ningún otro tipo sobre el efectivo y equivalente al efectivo.

## (7) Efectivo y equivalente al efectivo, continuación

g) El movimiento de flujos de efectivo relacionados a flujos de financiamiento es el siguiente:

| | | Flujos de Efectivo Financiamiento | | | Cambios que no representan flujos de efectivo | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos que se originan de actividades de financiamiento** | **Saldo al 01-01-2024** | **Provenientes** | **Utilizados** | **Total** | **Cambios en Valor Razonable** | **Otros cambios** | **Saldo al 31-12-2024** |
| | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
| Préstamos a entidades relacionadas | 4.807.186 | - | (8.387.972) | (8.387.972) | 559.463 | 16.775.944 | 13.754.621 |
| Préstamos bancarios | 25.376.904 | - | (2.151.194) | (2.151.194) | 1.797.444 | 1.597.470 | 26.620.624 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 9.306.050 | 1.144.009 | (1.700.000) | (555.991) | - | 10.790 | 8.760.849 |

| | | Flujos de Efectivo Financiamiento | | | Cambios que no representan flujos de efectivo | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos que se originan de actividades de financiamiento** | **Saldo al 01-01-2023** | **Provenientes** | **Utilizados** | **Total** | **Cambios en Valor Razonable** | **Otros cambios** | **Saldo al 31-12-2023** |
| | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
| Préstamos a entidades relacionadas | - | - | (4.638.550) | (4.638.550) | 168.636 | 9.277.100 | 4.807.186 |
| Préstamos bancarios | 8.229.975 | 25.140.616 | (10.577.481) | 14.563.135 | - | 2.583.794 | 25.376.904 |
| Obligaciones por instrumentos derivados, neto | 2.483.539 | - | (1.080.530) | (1.080.530) | (1.292.730) | (110.279) | - |
| Préstamos de entidades relacionadas | 15.606.061 | 1.700.000 | (7.958.442) | (6.258.442) | - | (41.569) | 9.306.050 |

Los saldos de los pasivos que se originan de actividades de financiamiento consideran en los saldos iniciales y finales la porción corriente y no corriente.

Los otros cambios que no presentan flujos de efectivo consideran intereses, diferencia de cambios, reajustes y otros cambios en el valor del pasivo.

En el caso de los préstamos otorgados a las partes relacionadas, los otros cambios consideran también variaciones por otras transacciones y compensaciones.

## (8) Otros activos financieros y no financieros

La composición del rubro corriente es la siguiente:

| **Conceptos** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Seguros pagados por anticipado | 465.005 | 322.311 |
| Gastos pagados por adelantado | 2.609 | 1.294 |
| **Total** | **467.614** | **323.605** |

## (9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) La composición del rubro es la siguiente:

| **Corriente** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Deudores comerciales (1) | 1.780.023 | 1.185.483 |
| Provisión ingresos por facturar (2) | 1.074.390 | 1.178.133 |
| Ministerio de Obras Públicas (3) | - | 10.983.682 |
| Otras cuentas por cobrar (4) | 126.924 | 125.102 |
| Provisión de incobrables (5) | (337.763) | (219.332) |
| **Total** | **2.643.574** | **13.253.068** |

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

(2) La provisión de ingresos corresponde a servicios de entregas de agua concretados, pero no facturados a la fecha de cada periodo de presentación de los estados financieros.

(3) Al 31 de diciembre de 2023 el saldo corresponde al cobro al MOP por Res. Exenta 438/2023, del 22 de noviembre de 2023, por el pago de la conciliación alcanzada en audiencia de 16 de marzo de 2023 por los mayores costos incurridos en RES 2056, por un monto de UF 249.325,70 + IVA.

(4) Las “Otras Cuentas por Cobrar” incluyen cobros por indemnización de seguros que cuentan con los informes de liquidación aprobados por la compañía de seguros. El detalle de estos seguros se encuentra en Nota 31 c). Durante diciembre de 2024 la compañía de seguros ha realizado el pago de esta indemnización al MOP y en enero de 2025 el MOP pagó este valor a la Sociedad Concesionaria.

(5) Se han provisionado aquellos clientes de dudosa cobrabilidad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de acuerdo a un análisis de la Administración de la Sociedad.

## (9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

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

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldos vigentes | 1.074.390 | 12.212.243 |
| Saldos vencidos entre 1 y 30 días | 420.045 | 65.688 |
| Saldos vencidos entre 31 y 90 días | 11.415 | 741.022 |
| Saldos vencidos entre 91 y 120 días | 1.137.724 | 112.540 |
| Saldos vencidos entre 121 y 250 días | - | - |
| Saldos vencidos sobre 250 días | - | 121.575 |
| **Total** | **2.643.574** | **13.253.068** |

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no hay indicadores que den origen a un deterioro por incobrabilidad de las partidas que componen el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, salvo aquellas cuentas que se encuentran provisionadas luego del análisis hecho por la Administración de la Sociedad.

Al cierre de estos estados financieros no se han registrado castigo de clientes.

En los saldos vencidos sobre 250 días, se incluyen las otras cuentas por cobrar por seguros señalados en el punto 4 de la Nota 9 a) al 31 de diciembre de 2023. Al 31 de diciembre de 2024 este saldo se presenta en Saldos vencidos entre 1 y 30 días, debido a que la compañía realizó el pago al MOP de este seguro el día 26 de noviembre de 2024 y el MOP realizó el pago a la Sociedad Concesionaria el 15 de enero de 2025.

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

## (10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro es el siguiente:

| | | | | Corriente | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sociedad** | **RUT** | **Relación** | **Moneda** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
| | | | | **M$** | **M$** |
| Constructora Nilahue S.A. | 99.593.600-3 | Relacionada a través de accionista | Pesos | 5.517.485 | 5.508.785 |
| Besalco Energía Renovable S.A. | 76.249.099-4 | Relacionada a través de accionista | Pesos | 597.344 | 737.866 |
| **Total** | | | | **6.114.829** | **6.246.651** |

| | | | | No Corriente | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sociedad** | **RUT** | **Relación** | **Moneda** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
| | | | | **M$** | **M$** |
| Besalco Inversiones y Energía S.A. | 96.980.720-3 | Accionista | UF | 6.785.468 | 2.315.641 |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | Accionista | UF | 5.837.271 | 2.091.005 |
| Inversiones y Construcciones Belfi S.A. | 96.598.430-5 | Accionista | UF | 1.131.882 | 400.540 |
| **Total** | | | | **13.754.621** | **4.807.186** |

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro es el siguiente:

| | | | | Corriente | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Sociedad** | **RUT** | **Relación** | **Moneda** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
| | | | | **M$** | **M$** |
| Constructora Nilahue S.A. (1) | 99.593.600-3 | Relacionada a través de accionista | Pesos | 7.555.135 | 7.555.134 |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | Accionista | Pesos | 11.248 | 1.710.765 |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | Accionista | UF | 576.250 | - |
| Besalco Inversiones y Energía S.A. | 96.980.720-3 | Accionista | UF | 576.250 | - |
| Besalco Energía Renovable S.A. | 76.249.099-4 | Relacionada a través de accionista | Pesos | 41.966 | 40.151 |
| **Total** | | | | **8.760.849** | **9.306.050** |

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Sociedad se encuentra en negociaciones con la acreedora Constructora Nilahue S.A. con la finalidad de alcanzar un acuerdo respecto a obligaciones pendientes entre las partes, relacionado con aspectos de construcción y diseño establecidos en el contrato de construcción. Se estima que las negociaciones deberían quedar concluidas durante el ejercicio 2025.

Las cuentas por pagar entre empresas relacionadas no consideran el pago de intereses, ni plazo de vencimiento.

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

c) Transacciones significativas con entidades relacionadas

La Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones significativas con sus relacionadas

| Sociedad | RUT | Relación | Naturaleza de la transacción | 31-12-2024 Monto | 31-12-2024 Efecto en resultado | 31-12-2023 Monto | 31-12-2023 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 | 225.418 | (225.418) | 244.500 | (244.500) |
| | | | Servicio de energía y potencia | 3.585.633 | 3.585.633 | 3.317.602 | 3.317.602 |
| | | | Pagos recibidos | 1.052.659 | - | 3.715.458 | - |
| | | | Pagos efectuados | (640.140) | - | (219.426) | - |
| Constructora Nilahue S.A. | 99.593.600-3 | Relacionada a través de accionista | Cuenta Corriente Mercantil | 8.700 | - | 15.239 | - |
| | | | Pagos efectuados por cuenta de | (8.700) | - | (15.239) | - |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | Accionista | Préstamos otorgados | 4.189.636 | 258.084 | 2.091.005 | 78.360 |
| | | | Préstamos obtenidos | 572.000 | 4.250 | 1.700.000 | - |
| | | | Asesorías técnicas y administrativas | 90.340 | (90.340) | 85.149 | (85.149) |
| | | | Servicio de arriendo | 27.274 | (27.274) | 11.342 | (11.342) |
| | | | Pagos recibidos | 572.000 | - | - | - |
| | | | Pagos efectuados | (1.835.010) | - | (3.983.850) | - |
| Besalco Inversiones y Energía S.A. | 96.980.720-3 | Accionista | Préstamos otorgados | 3.505.329 | 314.966 | 2.315.641 | 82.641 |
| | | | Préstamos obtenidos | 572.009 | 4.242 | - | - |
| | | | Pagos recibidos | 572.000 | - | - | - |
| | | | Pagos efectuados | - | - | (4.065.496) | - |
| Inversiones y Construcciones Belfi S.A. | 96.598.430-5 | Accionista | Préstamos otorgados | 684.307 | 50.658 | 400.540 | 7.633 |
| Besalco S.A. | 92.434.000-2 | Relacionada a través de accionista | Recuperación de gastos | 4.554 | (4.554) | - | - |
| | | | Pagos efectuados | (8.233) | - | (3.878) | - |

Las transacciones corresponden a cuentas corrientes con los socios y pagos por asesorías técnicas y administrativas mensuales realizadas durante el ejercicio 2024 y 2023.

Las asesorías corresponden al desarrollo de Proyecto Marchigüe y no han 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.

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.

## (10) 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 25 de abril de 2024. 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:

| | 2024<br>M$ | 2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Remuneración personal clave | 391.971 | 400.689 |

## (11) Activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Crédito por gastos de capacitación | 12.395 | 12.395 |
| **Total** | **12.395** | **12.395** |

b) Pasivos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuestos mensuales | 86.059 | 10.241 |
| **Total** | **86.059** | **10.241** |

## (12) Inventarios

El detalle de los inventarios no corrientes es el siguiente:

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Repuestos y materiales | 44.992 | 44.992 |
| **Total** | **44.992** | **44.992** |

Repuestos y materiales en stock para futuras mantenciones de la Central Hidroeléctrica. No se ha registrado provisión de obsolescencia por estos repuestos.

## (13) Activos Intangibles distintos de la plusvalía

El detalle al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

| Detalle | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|---|---|
| **No corriente** | **M$** | **M$** |
| Fase 3 Red de Riego (1) | 4.760.745 | 3.399.818 |
| Obras Proyecto Marchigüe (2) | 398.211 | 383.908 |
| Obras (sustitución) Res 2056 (3) | - | - |
| Central Hidroeléctrica Convento Viejo (4) | 11.167.276 | 12.037.454 |
| **Total** | **16.326.232** | **15.821.180** |

(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.

Como se explica en Nota 31 d), como efecto del pago de la Conciliación con el MOP, se rebajó del intangible el monto de UF249.325,70 (M$ 8.750.173), este valor se rebajó en la Fase 3 Red de Riego por un total de M$6.630.989 al 31 de diciembre de 2023.

(2) Las obras en ejecución del Proyecto Marchigüe corresponden a costos incurridos en el proceso de estudio de esas obras.

(3) Corresponde a los costos incurridos para el término de las construcciones Obras por sustitución establecidas en Resolución 2056 (de fecha 25 de octubre de 2019), corresponden a costos incurridos en el proceso de construcción de esas obras, ellas entraron en operación en su totalidad en mayo de 2022, fecha desde la cual están siendo amortizadas.

Al 31 de diciembre 2023, como se explica en Nota 31 d), se rebaja el intangible Obras (sustitución) Res 2053 en su totalidad como efecto del pago de la Conciliación con el MOP..

(4) La Central Hidroeléctrica Convento Viejo corresponde a la central que se encuentra en operación desde el año 2018 de acuerdo con los servicios complementarios aceptados bajo el Contrato de Concesión. Dentro de este apartado no se consideran recuperaciones de parte del concesionario por el costo de la obra ya que su inversión será recuperada vía los ingresos de generación eléctrica. Se amortiza utilizando el método lineal, considerando la vida útil del plazo de la concesión.

## (13) Activos Intangibles distintos de la plusvalía, continuación

El siguiente es el detalle de movimientos:

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo Inicial al 01.01 | 15.821.180 | 23.677.782 |
| (+) Adiciones Obras en curso (1) | 1.700.693 | 2.391.957 |
| (-) Compensación MOP | - | (8.750.173) |
| (-) Amortización Fase 3 Red de Riego | (325.463) | (500.029) |
| (-) Amortización Obras Adicionales Res 2056 | - | (126.143) |
| (-) Amortización Central Hidroeléctrica Convento Viejo | (870.178) | (872.214) |
| **Total** | **16.326.232** | **15.821.180** |

(1) Durante los meses de junio a agosto de 2023 la zona centro y sur de Chile se vio afectada por varios frentes de mal tiempo, los que provocaron serias inundaciones en la zona del Valle de Chimbarongo y la hoya de Nilahue - Lolol - Pumanque, lugar de emplazamiento del Embalse y red de canales de riego.

Producto de esta situación se perdieron una serie de canales, compuertas y graves daños en el sector de la Bocatoma Teno, ubicada en el Rio Teno desde donde se abastece el embalse.

Los costos incurridos en estas obras fueron activados como intangibles por un valor de M$1.686.390 y M$2.350.941 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y se está amortizando en el plazo de vida útil restante de la concesión.

No se realizaron castigos por las obras destruidas por los eventos climáticos debido a que estas obras fueron entregadas a la Sociedad Concesionaria por el MOP al inicio de la concesión y fueron valorizadas a $0.

## (13) Activos Intangibles distintos de la plusvalía, continuación

Los movimientos brutos durante el ejercicio 2024, son los siguientes:

| Intangibles distintos de plusvalía | Fase 3 Red de Riego | Obras Proyecto Marchihue | Obras adicionales Res 2056 | Central Hidroeléctrica Convento Viejo | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Intangible Bruto** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
| Saldo al 1 de enero de 2024 | 4.568.171 | 383.908 | - | 17.906.528 | 22.858.607 |
| Adiciones | 1.686.390 | 14.303 | - | - | 1.700.693 |
| Bajas | - | - | - | - | - |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2024** | **6.254.561** | **398.211** | **-** | **17.906.528** | **24.559.300** |
| | | | | | |
| **Amortización** | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2024 | (1.168.353) | - | - | (5.869.074) | (7.037.427) |
| Adiciones | - | - | - | - | - |
| Bajas | - | - | - | - | - |
| Gastos por amortización | (325.463) | - | - | (870.178) | (1.195.641) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2024** | **(1.493.816)** | **-** | **-** | **(6.739.252)** | **(8.233.068)** |
| | | | | | |
| **Total neto al 31 de diciembre de 2024** | **4.760.745** | **398.211** | **-** | **11.167.276** | **16.326.232** |

Los movimientos brutos durante el ejercicio 2023, son los siguientes:

| Intangibles distintos de plusvalía | Fase 3 Red de Riego | Obras Proyecto Marchihue | Obras adicionales Res 2056 | Central Hidroeléctrica Convento Viejo | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| **Intangible Bruto** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** |
| Saldo al 1 de enero de 2023 | 9.574.564 | 342.892 | 2.333.435 | 17.906.528 | 30.157.419 |
| Adiciones | 2.350.941 | 41.016 | - | - | 2.391.957 |
| Bajas | (7.357.334) | - | (2.333.435) | - | (9.690.769) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2023** | **4.568.171** | **383.908** | **-** | **17.906.528** | **22.858.607** |
| | | | | | |
| **Amortización** | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2023 | (1.394.669) | - | (88.108) | (4.996.860) | (6.479.637) |
| Adiciones | - | - | - | - | - |
| Bajas | 726.345 | - | 214.251 | - | 940.596 |
| Gastos por amortización | (500.029) | - | (126.143) | (872.214) | (1.498.386) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2023** | **(1.168.353)** | **-** | **-** | **(5.869.074)** | **(7.037.427)** |
| | | | | | |
| **Total neto al 31 de diciembre de 2023** | **3.399.818** | **383.908** | **-** | **12.037.454** | **15.821.180** |

## (14) Propiedad, planta y equipos

La composición por clase de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, a valores neto y bruto es la siguiente:

| **31-12-2024** | | **Depreciación** | |
|---|---|---|---|
| | **Valor bruto** | **acumulada** | **Valor neto** |
| **Propiedades, planta y equipos, neto** | **M$** | **M$** | **M$** |
| Terrenos | 23.000 | - | 23.000 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 132.284 | (95.720) | 36.564 |
| Muebles y útiles | 22.596 | (22.596) | - |
| Equipos computacionales | 54.507 | (50.925) | 3.582 |
| Maquinarias | 140.813 | (69.763) | 71.050 |
| Vehículo acuático | 1.442 | (1.442) | - |
| Letreros y señaléticas | 4.536 | (4.536) | - |
| Vehículos en leasing | 72.678 | (72.678) | - |
| **Total** | **451.856** | **(317.660)** | **134.196** |

| **31-12-2023** | | **Depreciación** | |
|---|---|---|---|
| | **Valor bruto** | **acumulada** | **Valor neto** |
| **Propiedades, planta y equipos, neto** | **M$** | **M$** | **M$** |
| Terrenos | 23.000 | - | 23.000 |
| Construcciones y obras de infraestructura | 132.284 | (92.870) | 39.414 |
| Muebles y útiles | 22.596 | (22.596) | - |
| Equipos computacionales | 53.147 | (48.781) | 4.366 |
| Maquinarias | 137.350 | (56.508) | 80.842 |
| Vehículo acuático | 1.442 | (1.442) | - |
| Letreros y señaléticas | 4.536 | (4.536) | - |
| Vehículos en leasing | 72.678 | (72.678) | - |
| **Total** | **447.033** | **(299.411)** | **147.622** |

## (14) Propiedad, planta y equipos, continuación

Los movimientos durante el ejercicio 2024, son los siguientes:

| Propiedades, planta y equipos, bruto | Terrenos M$ | Construcciones y obras de infraestructura M$ | Muebles y útiles M$ | Equipos computacionales M$ | Maquinarias M$ | Vehículo acuático M$ | Letreros y señaléticas M$ | Vehículos en leasing M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 2024 | 23.000 | 132.284 | 22.596 | 53.147 | 137.350 | 1.442 | 4.536 | 72.678 | 447.033 |
| Adiciones | - | - | - | 1.360 | 3.463 | - | - | - | 4.823 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2024** | **23.000** | **132.284** | **22.596** | **54.507** | **140.813** | **1.442** | **4.536** | **72.678** | **451.856** |
| Saldo al 1 de enero de 2024 | - | (92.870) | (22.596) | (48.781) | (56.508) | (1.442) | (4.536) | (72.678) | (299.411) |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos por depreciación | - | (2.850) | - | (2.144) | (13.255) | - | - | - | (18.249) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2024** | **-** | **(95.720)** | **(22.596)** | **(50.925)** | **(69.763)** | **(1.442)** | **(4.536)** | **(72.678)** | **(317.660)** |
| **Total neto** | **23.000** | **36.564** | **-** | **3.582** | **71.050** | **-** | **-** | **-** | **134.196** |

Los movimientos durante el ejercicio 2023, son los siguientes:

| Propiedades, planta y equipos, bruto | Terrenos M$ | Construcciones y obras de infraestructura M$ | Muebles y útiles M$ | Equipos computacionales M$ | Maquinarias M$ | Vehículo acuático M$ | Letreros y señaléticas M$ | Vehículos en leasing M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 2023 | 23.000 | 132.284 | 22.596 | 49.275 | 48.406 | 1.442 | 4.536 | 72.678 | 413.141 |
| Adiciones | - | - | - | 3.872 | 88.944 | - | - | - | 92.816 |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | (58.924) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2023** | **23.000** | **132.284** | **22.596** | **53.147** | **137.350** | **1.442** | **4.536** | **72.678** | **447.033** |
| Saldo al 1 de enero de 2023 | - | (90.020) | (22.596) | (46.777) | (48.406) | (1.442) | (4.536) | (72.678) | (286.455) |
| Adiciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bajas | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gastos por depreciación | - | (2.850) | - | (2.004) | (8.102) | - | - | - | (12.956) |
| **Saldo al 31 de diciembre de 2023** | **-** | **(92.870)** | **(22.596)** | **(48.781)** | **(56.508)** | **(1.442)** | **(4.536)** | **(72.678)** | **(299.411)** |
| **Total neto** | **23.000** | **39.414** | **-** | **4.366** | **80.842** | **-** | **-** | **-** | **147.622** |

## (15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

a) El detalle de los pasivos financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

| Corriente | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Préstamos bancarios | 2.504.276 | 2.003.043 |
| **Total corriente** | **2.504.276** | **2.003.043** |

| No Corriente | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Préstamos bancarios | 24.116.348 | 23.373.861 |
| **Total no corriente** | **24.116.348** | **23.373.861** |

El 28 de junio de 2023 se firmó un nuevo contrato de financiamiento con el Banco de Crédito e Inversiones, por un monto total de M$25.140.616. Con esa misma fecha se prepagó el crédito que se mantenía con el Banco de Chile por un valor de M$10.555.002.

El préstamo con el Banco de Crédito e Inversiones tiene un tramo en Unidades de Fomento por UF 500.000 con una tasa de interés nominal de 4,75% y un tramo en dólares por US$9.018.050 con una tasa de interés nominal de 7,25%. El vencimiento de este crédito es el 20 de diciembre de 2035 y sus amortizaciones son semestrales el 20 de junio y 20 de diciembre de cada año, siendo el primer pago del tramo en UF en diciembre de 2024 y del tramo en dólares en diciembre de 2023.

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

b) El detalle de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

| Rut Entidad Acreedora | Banco o Instituciones Financieras Acreedora | País Entidad Acreedora | Moneda Índice de reajuste | Tasa de Interés | | Capital adeudado | | Fecha de vencimiento último pago | Contractual o residual | Vencimiento | | | | | | | | 31-12-2024 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | efectiva | nominal | Corriente | No Corriente | | | De 0 hasta 1 mes | De 1 hasta 3 meses | De 3 hasta 12 meses | Más de 1 hasta 2 años | Más de 2 hasta 3 años | Más de 3 hasta 5 años | Más de 5 hasta 10 años | Más de 10 años | Corriente | No Corriente |
| | | | | % | % | M$ | M$ | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 97006000-6 | BCI | Chile | UF | 5,21 | 4,75 | - | 19.067.701 | 20-12-2035 | Contractual | - | - | 1.223.380 | 1.433.141 | 1.772.438 | 4.277.650 | 3.140.539 | 3.416.521 | 1.223.380 | 14.040.289 |
| 97006000-6 | BCI | Chile | USD | 7,49 | 7,25 | - | 8.532.781 | 20-12-2035 | Contractual | - | - | 1.280.896 | 1.394.365 | 1.345.426 | 2.366.368 | 3.693.830 | 1.276.070 | 1.280.896 | 10.076.059 |
| | | | | Total | | | | | | - | - | **2.504.276** | **2.827.506** | **3.117.864** | **6.644.018** | **6.834.369** | **4.692.591** | **2.504.276** | **24.116.348** |

| Rut Entidad Acreedora | Banco o Instituciones Financieras Acreedora | País Entidad Acreedora | Moneda Índice de reajuste | Tasa de Interés | | Capital adeudado | | Fecha de vencimiento último pago | Contractual o residual | Vencimiento | | | | | | | | 31-12-2023 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | efectiva | nominal | Corriente | No Corriente | | | De 0 hasta 1mes | De 1 hasta 3 meses | De 3 hasta 12 meses | Más de 1 hasta 2 años | Más de 2 hasta 3 años | Más de 3 hasta 5 años | Más de 5 hasta 10 años | Más de 10 años | Corriente | No Corriente |
| | | | | % | % | M$ | M$ | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| 97006000-6 | BCI | Chile | UF | 5,21 | 4,75 | - | 18.098.765 | 20-12-2035 | Contractual | - | - | 1.024.983 | 1.748.358 | 1.372.433 | 3.738.945 | 3.016.996 | 6.461.075 | 1.024.983 | 16.337.807 |
| 97006000-6 | BCI | Chile | USD | 7,49 | 7,25 | - | 8.060.400 | 20-12-2035 | Contractual | - | - | 978.060 | 1.127.491 | 1.227.371 | 2.310.101 | 1.080.048 | 1.291.043 | 978.060 | 7.036.054 |
| | | | | Total | | | | | | - | - | **2.003.043** | **2.875.849** | **2.599.804** | **6.049.046** | **4.097.044** | **7.752.118** | **2.003.043** | **23.373.861** |

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

La composición del presente rubro es la siguiente:

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Cuentas comerciales por pagar | 287.173 | 1.377.067 |
| Otras cuentas por pagar | 36.961 | 37.664 |
| **Total** | **324.134** | **1.414.731** |

## (17) Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se registran provisiones de largo plazo. El detalle los valores de los otros pasivos no financieros es el siguiente:

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Otras provisiones | 292.832 | 279.948 |
| **Total** | **292.832** | **279.948** |

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 BALI.

La Sociedad no constituye provisiones por mantenciones mayores.

## (18) Beneficios al personal

a) La composición del rubro corriente es la siguiente:

| **Conceptos** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| Provisión de vacaciones | 151.941 | 153.652 |
| Provisión indemnización por años de servicios | 30.163 | 26.737 |
| **Total** | **182.104** | **180.389** |

b) La composición del rubro no corriente es la siguiente:

| **Conceptos** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Provisión indemnización por años de servicios | 299.492 | 287.817 |
| **Saldo Final** | **299.492** | **287.817** |

c) El siguiente es el detalle de los movimientos durante cada año:

| **Provisión vacaciones** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Saldo al inicio del ejercicio | 153.652 | 133.588 |
| Dotación | 66.739 | 36.400 |
| Aplicaciones | (68.450) | (16.336) |
| **Total** | **151.941** | **153.652** |

| | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Saldo al inicio del ejercicio | 314.554 | 246.957 |
| Costo servicio | 31.360 | 29.168 |
| Intereses | 17.050 | 13.163 |
| Contribuciones pagadas | (4.675) | (8.540) |
| Ajuste actuarial | (27.362) | 4.247 |
| Otros costos | (1.272) | 29.559 |
| **Total** | **329.655** | **314.554** |

## (18) Beneficios al personal, continuación

d) El siguiente es el detalle de las principales hipótesis consideradas en el cálculo durante el año 2024 y 2023:

El valor presente de la provisión está sujeto a incertidumbre expresada en los principales supuestos actuariales, los cuales corresponden a los siguientes:

| **Principales Hipótesis Utilizadas** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| | **%** | **%** |
| Tasa de descuento nominal anual | 5,39 | 5,42 |
| Incremento salarial, promedio anual | 4,34 | 4,55 |
| Tasa de inflación futura de largo plazo | 3,00 | 3,00 |
| Duración esperada de las obligaciones (años) | 12,40 | 13,84 |
| Tasa de rotación anual de despidos | 2,95 | 6,75 |
| Tasa de rotación, retiro voluntario anual | 2,75 | 1,47 |
| Tasa de rotación, otras causales | 0,95 | 1,70 |
| Tablas de mortalidad utilizadas para las proyecciones | CB20 | CB20 |
| Fecha de término | 04-11-2037 | 04-11-2037 |

e) Remediciones técnicas y sensibilizaciones:

| **Remediciones actuariales al cierre** | **31-12-2024** | **31-12-2023** |
|---|---|---|
| | **M$** | **M$** |
| Por supuestos demográficos | (12.029) | 292.760 |
| Por supuestos financieros | 1.100 | 327.929 |
| Ajustes por experiencia | 17.374 | 4.250 |

Los flujos estimados de pagos de retribuciones durante los próximos doce meses alcanzan un promedio mensual esperado de M$ 2.514 y M$2.228 en 2024 y 2023, respectivamente.

A continuación, se expresa la revisión de las sensibilidades sobre las provisiones:

31-12-2024

| Medición Riesgo Financieros | Reducción | Utilizado | Ampliación | Efecto (-) | Efecto + |
|---|---|---|---|---|---|
| Tasas de descuento | 5,14% | 5,39% | 5,64% | 1,74% | (1,67%) |
| Crecimiento de rentas | 4,09% | 4,34% | 4,59% | (0,81%) | 0,82% |
| Rotaciones laborales | 8,90% | 9,15% | 9,40% | (0,85%) | 0,79%) |
| Tasas de mortalidad | (25,00%) | CB20 | 25,00% | 0,01% | (0,01%) |

## (18) Beneficios al personal, continuación

e) Remediciones técnicas y sensibilizaciones, continuación:

31-12-2023

| Medición Riesgo Financieros | Reducción | Utilizado | Ampliación | Efecto (-) | Efecto + |
|---|---|---|---|---|---|
| Tasas de descuento | 5,17% | 5,42% | 5,67% | 3,85% | (3,60%) |
| Crecimiento de rentas | 4,30% | 4,55% | 4,80% | (1,62%) | 1,66% |
| Rotaciones laborales | 9,66% | 9,91% | 10,16% | 2,86% | (2,68%) |
| Tasas de mortalidad | (25,00%) | CB20 | 25,00% | 0,02% | (0,02%) |

## (19) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan netos en el Estado de Situación Financiera. El detalle al cierre de cada año es el siguiente:

| **Impuestos diferidos** | **31-12-2024** | | **31-12-2023** | |
|---|---|---|---|---|
| | **Activo** | **Pasivo** | **Activo** | **Pasivo** |
| **Concepto** | **MS$** | **MS$** | **MS$** | **MS$** |
| Provisión indemnizaciones | 89.007 | - | 84.930 | - |
| Provisión vacaciones | 41.024 | - | 41.486 | - |
| Provisiones varias | 516.367 | - | 134.803 | - |
| Pérdidas fiscales | 3.579.506 | - | 2.403.883 | - |
| Intangibles | - | 5.135.053 | - | 3.718.503 |
| Provisión de ingresos | - | - | - | 318.094 |
| **Total** | **4.225.904** | **5.135.053** | **2.665.102** | **4.036.597** |
| **Posición neta** | | **909.149** | | **1.371.495** |

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

## (20) 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 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, la propiedad de la Sociedad es la siguiente:

| Participación: | RUT | Número de acciones | Participación % |
|---|---|---|---|
| Besalco Inversiones y Energía S.A. | 96.980.720-3 | 3.591.000 | 50,00% |
| Empresa Constructora Belfi S.A. | 92.562.000-9 | 3.004.470 | 41,83% |
| Inversiones y Construcciones Belfi S.A. | 96.598.430-5 | 586.530 | 8,17% |
| **Total** | | **7.182.000** | **100,00%** |

## (20) 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 anteriores.

e) El movimiento de las Otras Reservas es el siguiente:

| | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|---|---|
| | M$ | M$ |
| Saldo Inicial Otras Reservas | 64.159 | 369.809 |
| Reserva de flujo de cobertura neta de impuestos | - | (302.550) |
| Reserva por beneficios actuariales neta de impuestos | 20.907 | (3.100) |
| **Total** | **85.066** | **64.159** |

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

g) Compromisos de capital

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no mantiene compromisos de capital futuro.

## (21) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Ingresos por entrega de agua (1) | 3.033.008 | 2.881.542 |
| Ingresos por venta de energía (2) | 3.050.003 | 2.691.030 |
| Ingresos por venta de potencia (2) | 329.448 | 543.400 |
| Rebaja potencia CEN (4) | (481.115) | - |
| Ingresos por entrega de agua Convenio MOP (3) | 2.050.244 | 1.969.746 |
| **Total ingresos de actividades ordinarias** | **7.975.588** | **8.085.718** |

(1) Servicio de entrega de agua efectuada a particulares según criterio descrito en Nota 3 l).
(2) Ingresos por el negocio de generación de energía eléctrica.
(3) Ingresos por entrega de agua en convenio con el MOP Administrador Sistema de Concesiones, equivalente a UF 54.580.
(4) Durante el tercer trimestre de 2024 los ingresos por potencia fueron rebajados por el CEN, lo cual genero una baja de ingresos por M$481.115, ante esto la sociedad ha hecho las presentaciones al organismo regulador para que reconsiderase este efecto.

## (22) Costo de operación

El detalle del rubro es el siguiente:

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Costo de explotación Operación de Riego | (4.151.705) | (4.300.666) |
| Costo de explotación Operación CHCV | (1.635.989) | (1.725.803) |
| Provisión de Incobrables | (118.433) | (84.652) |
| **Total costos de operación** | **(5.906.127)** | **(6.111.121)** |

## (23) Gastos de administración

El detalle del rubro es el siguiente:

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Gastos de personal | (642.104) | (694.665) |
| Gastos generales | (390.396) | (361.454) |
| Asesorías | (238.108) | (650.026) |
| **Total gastos de administración** | **(1.270.608)** | **(1.706.145)** |

## (24) 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 j).

Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los gastos relacionados con beneficios a los empleados son los detallados a continuación:

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Remuneraciones y bonos | (1.991.637) | (1.891.855) |
| Otros beneficios del personal | (56.329) | (40.293) |
| Provisiones vacaciones e indemnizaciones | (39.294) | (92.928) |
| **Total gastos por beneficios a los empleados** | **(2.007.260)** | **(2.025.706)** |

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

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Costos de operación | (1.365.156) | (1.331.041) |
| Gastos de administración y ventas | (642.104) | (694.665) |
| **Total gastos por beneficios a los empleados** | **(2.007.260)** | **(2.025.706)** |

## (25) Costos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a los intereses devengados por préstamos bancarios, y pagos de comisiones a bancos, de acuerdo al contrato de financiamiento que mantiene la Sociedad con el banco BCI, ver nota 15 a).

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Intereses por préstamos bancarios | (1.593.416) | (1.071.722) |
| Intereses por boletas en garantía | (23.495) | (20.543) |
| Interés beneficio actuarial | (17.050) | (13.163) |
| Otros gastos financieros | (7.188) | (52.698) |
| **Total costos financieros** | **(1.641.149)** | **(1.158.126)** |

## (26) Otras ganancias

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Intereses ganados por inversiones temporales | 99.917 | 158.602 |
| Conciliación MOP (1) | - | 366.140 |
| Efecto prepago crédito Banco Chile (2) | | 110.279 |
| Devolución Transelec S.A. (3) | - | 39.855 |
| Recuperación Incobrables entidades relacionadas | - | 78.522 |
| Otros Ingresos (4) | 228.769 | 20.248 |
| Otros egresos (5) | (121.369) | - |
| **Total otras ganancias** | **207.317** | **773.646** |

(1) Corresponde a los intereses incluidos en la Conciliación MOP, ver nota 31 c).
(2) Corresponde a resultado generado por el prepago del crédito con el Banco Chile.
(3) La SEC cambio el valor de arriendo de espacios comunes con Transelec S.A., y esta última hizo devolución de los valores pagados en exceso.
(4) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a recuperación de Boleta en Garantía por trabajos de Res. 2054.
(5) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a multas impuesta por la Inspección Fiscal por incumplimientos administrativos ocurridos entre 2022 y 2021.

## (27) Diferencia de cambio

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Préstamos y obligaciones | (870.078) | 323.214 |
| Otros | - | 128 |
| **Total diferencia de cambio** | **(870.078)** | **323.342** |

## (28) Resultado por unidades de reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Otras cuentas por cobrar | 623.708 | - |
| Otras cuentas por pagar | (823.842) | (130.542) |
| **Total resultado por unidades de reajustes** | **(200.134)** | **(130.542)** |

## (29) Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias

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

| Detalle | 01-01-2024 31-12-2024 M$ | 01-01-2023 31-12-2023 M$ |
|---|---|---|
| Efecto por impuestos diferidos | 362.304 | (438.005) |
| **Total resultado por impuestos** | **362.304** | **(438.005)** |

La Sociedad no ha provisionado impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M$13.257.430 al 31 de diciembre de 2024 (M$10.984.483 al 31 de diciembre de 2023).

## (29) Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias, continuación

b) Efecto de impuesto diferido reflejados en el patrimonio:

| | 31-12-2024<br>M$ | 31-12-2023<br>M$ |
|---|---|---|
| Impuestos diferidos por coberturas de flujos de efectivo (otros resultados integrales) | - | 111.902 |
| Impuestos diferidos por beneficios actuariales del ejercicio | (6.445) | 1.147 |
| **Total (cargo) abono en patrimonio** | **(6.445)** | **113.049** |

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:

| | 31-12-2024 | | 31-12-2023 | |
|---|---|---|---|---|
| **Concepto** | **M$** | **%** | **M$** | **%** |
| (Gasto) beneficio teórico de impuestos con tasa legal | 460.402 | 27,00% | (20.727) | 27,00% |
| Otro Incremento (decremento) en cargos por impuestos legales | (98.098) | | (411.407) | |
| Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente | - | | - | |
| Diferencia en la estimación | - | | (5.871) | |
| Total ajustes | **(98.098)** | | **(417.278)** | |
| **(Gastos) beneficio por impuesto a las ganancias, tasa efectiva** | **362.304** | -21.25% | **(438.005)** | 570,53% |

## (30) Acuerdos de concesiones de servicios

Durante el periodo 2024 la Sociedad no ha efectuado cambios en los contratos con el MOP.

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 Inversiones y Energía 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 prorroga 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.

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.

## (30) 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.

Por medio de la Resolución Exenta DGC Nº1411 del 27 de abril de 2023 se aprobó la transacción contenida en escritura pública de fecha 15 de julio de 2020, celebrada entre la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. y el Ministerio de Obras Públicas que, en lo esencial:

i. Otorga a la Sociedad Concesionaria el uso y goce de los derechos de aprovechamiento de aguas constituidos a favor de la DOH por Resolución DGA N° 381, de 13 de noviembre de 2006.
ii. Extiende el plazo del contrato de concesión en siete años, venciendo por lo tanto de la concesión el 04 de noviembre de 2037.

## (31) 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.

Con fecha 28 de junio de 2023 la Sociedad refinanció el crédito con el Banco de Chile mediante un nuevo crédito con el Banco de Crédito e Inversiones por un monto de M$25.140.616. El nuevo contrato de financiamiento contiene las declaraciones y garantías, obligaciones de hacer y de no hacer, condiciones de prepago voluntario, causales de aceleración o pago anticipado en caso de incumplimiento de obligaciones, cláusulas sobre gastos y pagos de impuestos, cesiones del crédito, comisiones y otras estipulaciones de envío de información periódica, que resultan habituales para esta clase de operaciones de crédito y financiamiento en general.

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.

## (31) 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) |
|---|---|---|---|---|---|
| BCI | 686253 | Total de las fases en explotación | 03-07-2023 | 03-07-2028 | 8.000 |
| BCI | 686254 | Total de las fases en explotación | 03-07-2023 | 03-07-2028 | 8.000 |
| BCI | 686255 | Total de las fases en explotación | 03-07-2023 | 03-07-2028 | 8.000 |
| BCI | 686256 | Total de las fases en explotación | 03-07-2023 | 03-07-2028 | 8.000 |
| BCI | 686257 | Total de las fases en explotación | 03-07-2023 | 03-07-2028 | 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.

c.1 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 a la infraestructura del canal. Se reconoce durante el año 2021 la liquidación del siniestro por M$ 98.239 dentro del rubro otras ganancias (pérdidas) del estado de resultados. El derecho de cobro se registró en “Otras cuentas por Cobrar” por un valor equivalente a UF 3.304,63.

El detalle de Seguros pendientes de cobro al cierre es el siguiente:

| | | 31-12-2024 | 31-12-2023 |
|---|---|---|---|
| Compañía de Seguro | **Siniestro** | **M$** | **M$** |
| Sura | Canal Norte KM 12 | 126.924 | 125.102 |
| **Total** | | **126.924** | **125.102** |

Estos valores se encuentran registrados como una cuenta por cobrar, ver Nota 9 a). Durante diciembre de 2024 la compañía de seguros ha realizado el pago de esta indemnización al MOP y en enero de 2025 el MOP canceló dicho valor a la Sociedad Concesionaria.

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

c) Seguros, continuación

c.2 Durante los meses de junio a agosto de 2023 la zona centro y sur de Chile se vió afectada por varios frentes de mal tiempo, los que provocaron serias inundaciones en la zona del Valle de Chimbarongo y la hoya de Nilahue - Lolol - Pumanque, lugar de emplazamiento del Embalse y red de canales de riego.

Producto de esta situación se perdieron una serie de canales, compuertas y graves daños en el sector de la Bocatoma Teno, ubicada en el Rio Teno desde donde se abastece el embalse; y daños en los canales de regadío en los sectores de Lolol y Santa Cruz

Las intensas lluvias, registradas los días 23 y 24 de junio de 2023, con isoterma cero a la cota de 3.600 msnm, se produjo un aumento de caudal súbito e intempestivo estimado en 2.500 m3/s, en el rio Teno, lo cual provocó serios daños a la infraestructura de la Bocatoma Teno, infraestructura correspondiente a las obras Concesionada Embalse Convento Viejo, II Etapa, perteneciente a la Dirección de Concesiones del MOP y en tuición de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.

Las obras dañadas están aseguradas bajo la póliza de seguro vigente bajo la cual se presente este reclamo es la N°07832856 de Obras Civiles Terminadas, emitida por la compañía de seguros “Seguros Generales Suramericana S.A.” con el siniestro es el N°12448890, Carpeta N°349821.

Posteriormente, las Intensas lluvias registradas entre el 19 y 22 de agosto de 2023, que afectaron las regiones VI a la VIII, declarándose por parte del Gobierno Estado Constitucional de Catástrofe, en las regiones de O’Higgins a la región del Bio-Bio, provocaron daños a la infraestructura de la Fase 2 y Fase 3 del Embalse Convento Viejo.

Las obras dañadas están aseguradas bajo la póliza de seguro vigente bajo la cual se presente este reclamo es la N°07832856 de Obras Civiles Terminadas, emitida por la compañía de seguros “Seguros Generales Suramericana S.A.” con el siniestro es el N°123469696, Liquidación CAC-61487.

Ambas reclamaciones se encuentran presentadas y se están en proceso de revisión por el liquidador. Al 31 de diciembre de 2024 no se ha registrado una cuenta por cobrar por estas reclamaciones ni efectos en resultado, sólo se han activado los costos asociados a las reparaciones de la Bocatoma del Rio Teno, según se explica en nota 13.

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

d) Contingencias

Durante el año 2021, la Sociedad presentó a la Dirección General de Obras Públicas (DGC) una reclamación por el cobro de perjuicios según el detalle a continuación:

1. Indemnización de mayores gastos generales asociados al aumento del plazo de construcción de la Fase 3 por un monto de UF 259.748
2. Indemnización por la pérdida de ingresos asociada a la postergación de la Puesta en Servicio Provisoria total de la Fase 3 por un monto de UF 166.517.
3. Cobro de obras nuevas encargadas de ejecución por parte del MOP en octubre del 2019, mediante la dictación de la Resolución DGC N° 2056/2019, haciendo un uso erróneo del mecanismo de sustitución de obras por un monto de UF 129.940.

La Comisión Conciliadora notificó con fecha 21 de marzo de 2022, la declaración fallida de la conciliación, por lo que solicitará la constitución de la Comisión Arbitral de acuerdo al sistema de solución de controversias de la ley de concesiones de obras públicas que rige el contrato.

Con fecha 16 de marzo de 2023 la Comisión Arbitral de la Obra Pública Embalse Convento Viejo, II etapa, es su sesión N°20, propuso la siguiente conciliación, para poner fin al conflicto:

1. Indemnización de mayores gastos generales asociados al aumento del plazo de construcción de la Fase 3, que MOP pague a la Concesionaria UF 125.000, más el interés que se devengue hasta el pago efectivo, más IVA, contado desde el 21 de noviembre de 2021 y la fecha de pago efectivo, considerando una tasa de interés de 4% anual.
2. Indemnización por la pérdida de ingresos asociada a la postergación de la Puesta en Servicio Provisoria total de la Fase 3, se propone que el MOP no haga pago alguno por este concepto.
3. Cobro de obras nuevas encargadas de ejecución por parte del MOP en octubre del 2019, mediante la dictación de la Resolución DGC N° 2056/2019, haciendo un uso erróneo del mecanismo de sustitución de obras, se propone como base de conciliación que el MOP pague a la Concesionaria UF114.312 más IVA.

Con fecha 11 de septiembre de 2023 en Resolución Exenta N°381/2023 se aprueba la propuesta de conciliación formulada por la Comisión Arbitral.

El 22 de noviembre de 2023 en Resolución Exenta N°438/2023 autoriza el pago a la Sociedad Concesionaria un total de UF249.325,70, monto que se consideran UF239.312 a título de indemnización de perjuicio y UF10.013,70 por concepto de intereses devengados desde el 29 de noviembre de 2021 hasta el día del pago efectivo.

## (32) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

El siguiente es el detalle de la clasificación u medición de activos y pasivos financieros

| | | 31-12-2024 | | 31-12-2023 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos Financieros** | **Nota** | **Importe en Libros** | **Valor Justo** | **Importe en Libros** | **Valor Justo** | **Clasificación original** | **Nueva clasificación original** |
| | | **M$** | **M$** | **M$** | **M$** | **NIC 39** | **NIIF 9** |
| Bancos | 7 | 523.017 | 523.017 | 806.369 | 806.369 | Préstamo y cuentas por cobrar | Valor justo |
| Depósito a plazo | 7 | 1.187.776 | 1.187.776 | 1.818.659 | 1.818.659 | Préstamo y cuentas por cobrar | Costo amortizado |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes | 9 | 2.643.574 | 2.643.574 | 13.253.068 | 13.253.068 | Préstamo y cuentas por cobrar | Costo amortizado |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente | 10 | 6.114.829 | 6.114.829 | 6.246.651 | 6.246.651 | Préstamo y cuentas por cobrar | Costo amortizado |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente | 10 | 13.754.621 | 13.754.621 | 4.807.186 | 4.807.186 | Préstamo y cuentas por cobrar | Costo amortizado |
| **Pasivos Financieros** | | | | | | | |
| Préstamos bancarios corriente | 15 | 2.504.276 | 2.504.276 | 2.003.043 | 2.003.043 | Préstamo y cuentas por pagar | Costo amortizado |
| Préstamos bancarios, no corrientes | 15 | 24.116.348 | 24.116.348 | 23.373.861 | 23.373.861 | Préstamo y cuentas por pagar | Costo amortizado |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente | 16 | 324.134 | 324.134 | 1.414.731 | 1.414.731 | Préstamo y cuentas por pagar | Costo amortizado |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente | 10 | 8.760.849 | 8.760.849 | 9.306.050 | 9.306.050 | Préstamo y cuentas por pagar | Costo amortizado |

## (33) Medio ambiente

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

## (34) 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 terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

## (35) Hechos relevantes

Con fecha 15 de abril de 2024, se celebra la Décimo Novena Junta Ordinaria de Accionistas, donde además de aprobar los Estados Financieros, la Memoria y el Informe de los Auditores Externos del ejercicio 2023, se manifiesta el no reparto de utilidades, ya que al 31 de diciembre de 2023 se presenta pérdida acumulada por M$ 3.310.106.

## (36) Eventos después de la fecha de balance

No existen hechos posteriores entre el 1 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, que pudieran afectar significativamente la situación financiera y/o resultados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024.