



*Sociedad Concesionaria
Embalse Convento Viejo S.A.*

MEMORIA ANUAL 2025

Contenido

- Carta a los Accionistas2
- I. Identificación de la Sociedad4
- II. Propiedad y Control de la Sociedad.....5
- III. Responsabilidad Social Empresarial7
- IV. Administración y Personal8
- V. Remuneraciones.....9
- VI. Hechos relevantes o Esenciales10
- VII. Actividades y Negocios de la Sociedad10
- VIII. Responsabilidad Social y Desarrollo Sustentable11
- IX. Política de Inversión y Financiamiento12
- X. Información Financiera13
- XI. Declaración de Responsabilidad.....19
- Anexo 1. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025.....20

Carta a los Accionistas

Señores Accionistas:

En representación del Directorio de la Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. me dirijo nuevamente a ustedes para presentar la gestión de la Sociedad durante el ejercicio 2025.

En el año 2025 las precipitaciones presentaron un déficit de 24,6% respecto de un año normal. Lo anterior, sumado a las actividades de generación, si bien tuvieron como efecto que el embalse no llegó a la cota máxima de capacidad previo al inicio de la temporada de riego 2025-2026 (septiembre- abril), esto no afectó las necesidades de suministro de agua para la temporada, pudiéndose dar cumplimiento por la Sociedad Concesionaria a todos los contratos y compromisos con los regantes y permitió contar con un total de 170 Hm³ al 31 de diciembre del año 2025, de los cuales 106 Hm³ les corresponden al Embalse.

En la temporada 2024-2025 la demanda por agua para riego en el Valle de Nilahue experimentó un crecimiento del 4%, abasteciendo a 382 predios agrícolas, con una superficie regada de alrededor de 10.645 has. Este aumento es producto de la consolidación de algunos proyectos que se habían retrasado debido a la situación económica del rubro, pero aún es insuficiente para alcanzar los niveles de crecimiento que se esperaban en nuestras proyecciones.

Al respecto, hemos detectado que para aumentar el área regada es imprescindible que aquellos inversionistas que desean invertir puedan asegurar contratos de abastecimiento de agua a largo plazo, esto es, con plazos mayores a la duración del plazo de la Concesión de la que es titular la sociedad, lo que se está actualmente gestionando con las autoridades del MOP.

En el ejercicio 2025, la sociedad presentó pérdidas explicadas principalmente debido a menores ventas tanto en los negocios de riego como en el de generación. Sin embargo, en el período se lograron importantes menores costos operacionales en riego.

Quisiera destacar que en el año 2025 se terminaron y recibieron por el MOP todas las obras de reparación de la Bocatoma del Teno y de la red de canales de las Fases 2 y 3 que sufrieron daños con motivo de las precipitaciones de los meses de junio y agosto del año 2023, y también se logró el cierre y finiquito del proceso de liquidación de los siniestros ante la compañía de seguro, lo que permitió a la Sociedad Concesionaria recuperar en el año 2025 parte importante de las inversiones que tuvo que realizar para las reparaciones de dicha infraestructura dañada, quedando un saldo por percibir de la Compañía de Seguros durante el primer semestre del año 2026.

Asimismo, es importante hacer presente que la Sociedad Concesionaria, atendido la experiencia que tuvimos con el evento climático del año 2023, ha estado solicitando al MOP que se trabaje en la implementación de mejoras en la infraestructura que resultó dañada, con el objeto de evitar tener los mismos problemas en caso de futuros eventos climáticos que puedan traer precipitaciones y caudales muy superiores a los considerados en los diseños de las obras de la Concesión.

También, como una preocupación relevante de la compañía, hemos solicitado al MOP que, a través de la DOH, ejecute los trabajos necesarios en el lecho del río Teno para evitar nuevos eventos similares al ocurrido en el invierno de 2023.

Por otra parte, quisiera destacar que, 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 2025 se apadrinaron 3 estudiantes.

Finalmente, quiero agradecer 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 Gálvez
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

Audidores Externos: Mazars Auditores Consultores Spa.

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

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. fue constituida por escritura pública de fecha 16 de agosto del año 2005 otorgada en la Notaría de don Iván Torrealba Acevedo. Un extracto de dicha escritura se inscribió a fojas 29.836, N.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), 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.		99,999999484	
Besalco Desarrollos Inmobiliarios S.A.		0,000000516	
		100	
Tora Construcciones S.A.			8,23
Inversiones San Rodrigo Spa			6,85
Inversiones Los Notros Spa			6,63
Inversiones Los Maitenes Spa			5,02
Comercial Viluco Spa			4,62
Inversiones Bedon Ltda.			4,59
Inversiones Huascarán Spa			4,59
Inversiones Beval Ltda.			4,59
Compass Small Cap Chile Fondo De Inversión			3,83
Inversiones Don Víctor Vii Sa			3,76
Banchile Adm General De Fondos S A			2,99
AFP Habitat S A Para Fdo Pensión C			2,76
Otros			41,54
			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 continuó 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 tres alumnos (dos de Lolol y uno de Pumanque); uno cursa el 3er año de la carrera de ingeniería civil industrial, otro 2do año de pedagogía en música y un tercero que cursa 1er año de ingeniería civil. 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 2025

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

2) Administración al 31 de diciembre de 2025.

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

3) Personal contratado al 31 de diciembre de 2025.

	Número de Personas
Gerentes y Ejecutivos Principales	4
Profesionales y Técnicos	23
Trabajadores	71
Total	98

V. Remuneraciones

El directorio no percibió remuneración durante el ejercicio 2025, 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 2025 alcanzó la suma de M\$475.150.

VI. Hechos relevantes o Esenciales

Durante el año 2025, se presentan los siguientes hechos relevantes o hechos esenciales:

Con fecha 15 de abril de 2025. Se celebra la Vigésima Junta Ordinaria de Accionistas, donde se aprueban los Estados Financieros, la Memoria y el Informe de los Auditores Externos del ejercicio 2024. El señor Presidente manifestó que de conformidad al Balance aprobado, la sociedad presenta pérdidas del ejercicio 2024 por \$1.342.887 y pérdidas acumuladas que ascienden a la suma de M\$(3.671.399), 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”.

Con fecha 21 de agosto de 2025, se informa que don Raúl Bezanilla Saavedra presento su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, en su reemplazo actuará su director suplente don Patricio Lahsen Maiza

VII. Actividades y Negocios de la Sociedad

Contrato de Concesión

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

Descripción de las actividades y negocios de la Sociedad.

La Sociedad tiene por actividad básica la ejecución, conservación y explotación de las obras que conforman el proyecto de concesión “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región” conforme éste se describe en sus Bases de Licitación y cuya realización permite un mejoramiento del desarrollo agrícola en los valles de los esteros Chimbarongo, Lolol y Nilahue, en la provincia de Colchagua, VI Región. Para estos efectos el proyecto consideró la ampliación del antiguo Embalse Convento Viejo, ubicado en la angostura del mismo nombre en el estero Chimbarongo, a una capacidad de 237 millones de m³; así como la construcción de una red de canales que permite regar 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 N°273 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	11	-	11
Gerentes	2	-	2
Trabajadores	83	13	96

Número de personas por Nacionalidad: Cargo	Chilenos	Extranjeros	Total
Directores	11	-	11
Gerentes	2	-	2
Trabajadores	95	1	96

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	1	4	11
Gerentes	-	-	0	1	1	-	2
Trabajadores	17	20	26	20	11	2	96

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	4	4	3	-	-	11
Gerentes	1	-	1	-	-	2
Trabajadores	16	23	15	18	24	96

Cargo, Responsabilidad o Función	Proporción del sueldo bruto promedio de ejecutivas y trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores
Directores	-
Gerentes	-
Trabajadores	22%

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 2025 y 2024.

Cuadro 1: Estado de Resultados Integrales

CUADRO COMPARATIVO ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Estado de Resultados	2025	2024	Variación 2025-2024	
	M\$	M\$	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	8.232.221	7.975.588	256.633	3,2%
Costo de ventas	(6.243.417)	(5.906.127)	(337.290)	5,7%
Ganancia bruta	1.988.804	2.069.461	(80.657)	-3,9%
Gastos de administración	(1.473.164)	(1.270.608)	(202.556)	15,9%
Otras pérdidas – ganancias	-	-	-	-
Costos financieros	(1.633.158)	(1.641.149)	7.991	-0,5%
Otras ganancias, neto	58.122	207.317	(149.195)	-72,0%
Diferencia de cambio	563.821	(870.078)	1.433.899	-164,8%
Resultados por unidades de reajuste	(225.578)	(200.134)	(25.444)	12,7%
Ganancia antes de impuesto	(721.153)	(1.705.191)	984.038	-57,7%
Gasto por impuesto a las ganancias	563.233	362.304	200.929	55,5%
Ganancia del período	(157.920)	(1.342.887)	1.184.967	-88,2%

Los ingresos en el ejercicio 2025 aumentaron en un 3,2% respecto al ejercicio 2024, esto principalmente por el aumento en la entrega de agua, debido a la reactivación de la agricultura después de los efectos en 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 negativamente en los ingresos de energía.

Los costos de ventas en 2025 aumentaron en un 5,7% en comparación con el ejercicio 2024. Este aumento se debe a mayores costos en 2025 de operación de riego, por las reparaciones pendientes por el evento climático que en 2023 afectó a la zona donde está emplazado el embalse.

El aumento en los gastos de administración es explicado por el aumento del valor en gastos generales respecto al ejercicio 2024, principalmente por el aumento del valor de los seguros para 2025.

Por su parte la diferencia de cambio presenta un efecto positivo durante el ejercicio 2025, lo que se debe al efecto del precio del dólar que impactó positivamente el resultado por la exposición de pasivos financieros al dólar estadounidense (907,13 al cierre 2025 vs 996,46 al cierre 2024).

El resultado por unidad de reajuste tiene un aumento entre 2025 y 2024 de 12,7%, esto debido al pasivo financiero en UF que se contrató con el Banco BCI en junio de 2023.

La pérdida en el ejercicio 2025 fue de M\$157.920. Respecto del ejercicio 2024, se observa una menor pérdida como consecuencia del efecto positivo de la diferencia de cambio., principalmente.

En el Cuadro 2 se presenta un resumen comparativo de los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Cuadro 2: Estado de Situación Financiera

CUADRO COMPARATIVO ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Estado de Situación Financiera	2025	2024	Variación 2025-2024	
	M\$	M\$	M\$	%
Activos corrientes	14.598.741	10.955.868	3.642.873	33,3%
Activos no corrientes	25.105.060	30.260.041	(5.154.981)	-17,0%
Total activos	39.703.801	41.215.909	(1.512.108)	-3,7%
Pasivos corrientes	12.506.167	12.150.254	355.913	2,9%
Pasivos no corrientes	23.644.098	25.324.989	(1.680.891)	-6,6%
Patrimonio	3.553.536	3.740.666	(187.130)	-5,0%
Total pasivos y patrimonio	39.703.801	41.215.909	(1.512.108)	-3,7%

- a) Los activos corrientes presentan un aumento de un 33,3% explicado principalmente por el efecto de:
- Aumento de M\$762.166 de Efectivo y equivalentes al efectivo.
 - Aumento de M\$22.636 de Otros activos no financieros corrientes.
 - Aumento de M\$3.135.849 de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, ya que en diciembre de 2025 está pendiente de cobro M\$1.444.997, de la liquidación del siniestro N°123469696 (equivalente a UF36.344,95).
 - Disminución de M\$277.778 de Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente, por pagos realizados a los socios.
- b) Los activos no corrientes presentan una disminución de un 17,0% explicado principalmente por el efecto de:
- Disminución de Activos Intangibles distinto de plusvalía por M\$5.610.046 entre el ejercicio 2025 vs 2024, por la baja de las obras de reposición de la Bocatoma Teno y red de canales de Fase 2 y Fase 3, debido a la liquidación de los seguros activados 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 un aumento de un 2,9% explicado principalmente por:
- Aumento de M\$249.293 en Otros pasivos financieros, corrientes.
 - Aumento de M\$397.383 en las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes.
 - Disminución de Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes por M\$276.771.
- d) Los pasivos no corrientes muestran una disminución de un 6,6% explicado principalmente por:
- Disminución de los Otros pasivos financieros, por M\$1.198.127, por pago de principal e intereses del Tramo A y Tramo B del crédito con Banco BCI.

- e) El patrimonio neto presenta una disminución de un 5,0%, explicado por el resultado del ejercicio 2024 de pérdida de M\$1.342.887 y la pérdida del ejercicio 2025 de M\$157.920.

En el Cuadro 3 se presentan los principales índices financieros de la compañía, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024.

Cuadro 3: Indicadores Financieros

Índices Financieros		2025	2024
Liquidez corriente (veces)		1,17	0,90
Razón ácida (veces)		1,17	0,90
Razón de endeudamiento (veces)		10,17	10,02
Distribución de endeudamiento			
Pasivos corrientes		34,59%	32,42%
Pasivos no corrientes		65,41%	67,58%
Porcentaje del margen sobre ingresos		24,16%	25,95%
Gastos de administración sobre ingresos		17,90%	15,93%
Rentabilidad del patrimonio		-4,44%	-35,90%
Rentabilidad del activo		-0,40%	-3,26%
Ganancia por acción	\$	(22)	(187)
Valor libro de la acción	\$	495	521
Capital de trabajo	M\$	2.092.574	(1.194.386)
R.A.I.I.D.A.I.E.	M\$	1.175.693	1.813.804
EBITDA	M\$	1.797.636	1.151.043
Total ingresos ordinarios	M\$	8.232.221	7.975.588
Costo de ventas	M\$	6.243.417	5.906.127
Margen bruto	M\$	1.988.804	2.069.461
Resultado del ejercicio	M\$	(157.920)	(1.342.887)

Los indicadores de liquidez muestran una razón de 1,17 y un capital de trabajo positivo. 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.

Respecto de los pasivos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2025, la concentración del 65,41% del pasivo total está representada por pasivos no corrientes. Cabe hacer presente que la deuda financiera al 31 de diciembre de 2025 alcanzó M\$25.671.790, debido a la nueva estructura de deuda financiera de la Sociedad. De los cuales M\$22.918.221 corresponden a pasivos no corrientes.

El margen (bruto) disminuyó en M\$80.657 en 2025 con respecto a 2024. Esta disminución se explica por mayores costos de ventas de 5,7%. Los mayores ingresos respecto al ejercicio anterior se explican principalmente por una mayor entrega de agua, debido a que en 2024 se mantenían 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.

Con respecto a los gastos de administración sobre ventas, estos aumentaron comparados al 2024 en un 15,9%.

Los principales indicadores de rentabilidad al 31 de diciembre de 2025 muestran que la rentabilidad sobre el patrimonio es de -4,44%, que aumento con respecto al 2024, principalmente por pérdida de los ejercicios 2025 y 2024. La rentabilidad de los activos -0,40% en 2025 y -3,26% en 2024, se ve aumentada de igual manera por el resultado del ejercicio en 2024 y 2025.

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	2025 M\$	2024 M\$	Variación 2025-2024	
			M\$	%
Actividades de operación	4.007.403	12.157.510	(8.150.107)	-67,0%
Actividades de inversión	96.451	(2.073.469)	2.169.920	-104,7%
Actividades de financiación	(3.182.157)	(11.095.157)	7.913.000	-71,3%
Efectos de la variación en la tasa de cambio	(159.531)	95.050	(254.581)	
Flujo neto del período	762.166	(916.066)	1.678.232	-183,2%

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\$(8.150.107) al 31 de diciembre de 2025, explicados principalmente por menores pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios por M\$725.218, respecto a 2024; mayores pagos a y por cuenta de los empleados por M\$510.842, mientras que otros pagos por actividades de operación presenta una disminución por M\$6.387. En 2025 se presenta un aumento en la línea de Cobro procedente por Liquidación de Seguro por M\$3.424.658, en 2024 en la línea de Cobro de Conciliación por 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 positivo de actividades de inversión por M\$96.451 se explica los intereses de los depósitos a plazo mantenidos durante 2025.

El flujo negativo de actividades de financiación por M\$3.182.157, se explica por pagos de préstamo recibidos de entidad relacionada por M\$1.584.213; préstamos recibidos de entidades relacionadas por M\$820.025 y el pago de la deuda financiera, con pago del principal por M\$894.750 e intereses por M\$1.512.214 en 2025.

El flujo por efecto en la variación negativa en la tasa de cambio sobre el efectivo es de M\$159.531 a diciembre de 2025, 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 2025 la sociedad mantiene un financiamiento con el Banco de Crédito e Inversiones por un monto de M\$25.671.790. 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:

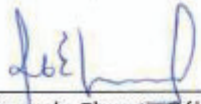
Exposición a riesgos por eventos que afecten el correcto funcionamiento de la infraestructura vital, entre las que se encuentran el embalse en sí, la red de canales y la central hidroeléctrica, entre otros. Esta infraestructura está expuesta a paralización de las operaciones derivadas de fallas técnicas 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 establece 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 de Sociedad Embalse Convento Viejo S.A.



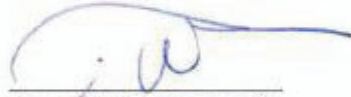
Fernando Elgueta Gálmez
Rut: 6.089.305-5
Director



Alfredo Carvajal Molinare
Rut: 11.631.055-4
Director

Marcelo Altamirano Salas
Rut: 12.972.418-8
Director

Patricio Lahsen Maiza
Rut: 6.791.044-1
Director



Fernando Elgueta Larraín
Rut: 13.831.880-k
Director

Paulo Bezanilla Saavedra
Rut: 7.060.451-5
Director



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

Anexo 1. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025

Sociedad Concesionaria

Embalse Convento Viejo S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Contenido

Informe del auditor independiente
Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales por función
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de fomento
USD - Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

30 de marzo de 2026
Página 1 de 2

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

Los integrantes del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista.

Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:


- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de los estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de Sociedad Concesionaria Embalse Convento Viejo S.A. al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 19 de marzo de 2025.

Firmado por:

7F9A6479656D447...

Patricio Guevara R.

Forvis Mazars Auditores Consultores Limitada

Santiago, 30 de marzo de 2026

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

Estados financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 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 2025 y 2024

Activos	Nota	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	7	2.479.622	1.717.456
Otros activos no financieros corrientes	8	490.250	467.614
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	5.779.423	2.643.574
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	10	5.837.051	6.114.829
Activos por impuestos corrientes	11	12.395	12.395
Activos corrientes totales		<u>14.598.741</u>	<u>10.955.868</u>
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	14.221.363	13.754.621
Inventarios no corrientes	12	32.851	44.992
Propiedades, plantas y equipos	14	134.660	134.196
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	10.716.186	16.326.232
Activos no corrientes totales		<u>25.105.060</u>	<u>30.260.041</u>
Total activos		<u>39.703.801</u>	<u>41.215.909</u>

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 2025 y 2024

		31-12-2025	31-12-2024
	Nota	M\$	M\$
Patrimonio y pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	2.753.569	2.504.276
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	16	721.517	324.134
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	10	8.484.078	8.760.849
Otros pasivos no financieros corrientes	17	300.930	292.832
Pasivo por impuestos corrientes	11	44.867	86.059
Provisión corriente por beneficio a empleados	18	201.206	182.104
Pasivos corrientes totales		<u>12.506.167</u>	<u>12.150.254</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	22.918.221	24.116.348
Provisión no corriente por beneficio a empleados	18	390.765	299.492
Pasivos por impuestos diferidos	19	335.112	909.149
Pasivos no corrientes totales		<u>23.644.098</u>	<u>25.324.989</u>
Total pasivos		<u>36.150.265</u>	<u>37.475.243</u>
Patrimonio			
Capital pagado	20	8.669.826	8.669.826
Resultados acumulados		(5.172.146)	(5.014.226)
Otras reservas		55.856	85.066
Total patrimonio neto		<u>3.553.536</u>	<u>3.740.666</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>39.703.801</u>	<u>41.215.909</u>

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 2025 y 2024

Estados de Resultados	Nota	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	8.232.221	7.975.588
Costo de operación	22	<u>(6.243.417)</u>	<u>(5.906.127)</u>
Margen bruto		<u>1.988.804</u>	<u>2.069.461</u>
Gastos de administración	23	(1.473.164)	(1.270.608)
Costos financieros	25	(1.633.158)	(1.641.149)
Otras ganancias	26	58.122	207.317
Diferencia de cambio	27	563.821	(870.078)
Resultados por unidades de reajuste	28	<u>(225.578)</u>	<u>(200.134)</u>
Resultado antes de impuesto		<u>(721.153)</u>	<u>(1.705.191)</u>
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	29	563.233	362.304
Pérdida del ejercicio		<u>(157.920)</u>	<u>(1.342.887)</u>

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 2025 y 2024

Estados de otros resultados integrales	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Pérdida del ejercicio	(157.920)	(1.342.887)
Componentes de otros resultados integrales antes de impuestos		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos,	(40.014)	27.351
Total otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(40.014)	27.351
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	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambios por conversión	10.804	(6.445)
Total impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	10.804	(6.445)
Resultado integral total	(187.130)	(1.321.981)

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 2025 y 2024

	Capital emitido	Reserva flujo de cobertura	Reserva actuarial	Resultados acumulados	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2025	8.669.826	-	85.066	(5.014.226)	3.740.666
Resultado integral					
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(157.920)	(157.920)
Otro resultado integral	-	-	(29.210)	-	(29.210)
Resultado integral	-	-	(29.210)	(157.920)	(187.130)
Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(29.210)	(157.920)	(187.130)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	8.669.826	-	55.856	(5.172.146)	3.553.536
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

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 2025 y 2024

	Nota	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Estado de flujo de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobro procedente de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		9.028.306	9.954.342
Cobro procedente por conciliación mayores costos del DS MOP N°272-2005		-	10.848.412
Cobro liquidación seguros		3.424.658	-
Pagos a proveedores por suministro de bienes y servicios		(6.028.533)	(6.753.751)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.496.127)	(1.985.285)
Otros pagos por actividades de operación		(4.233)	(10.620)
Otras entradas (salidas) de efectivo		83.332	104.412
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>4.007.403</u>	<u>12.157.510</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipos		-	(1.666)
Compras de activos intangibles		(6.220)	(2.150.970)
Otras entradas de efectivo por concepto de intangibles		102.671	79.167
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>96.451</u>	<u>(2.073.469)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de prestamos		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		820.025	1.144.009
Préstamos a entidades relacionadas		(11.005)	(8.387.972)
Pago préstamos		(894.750)	(140.178)
Pago préstamos a entidades relacionadas		(1.584.213)	(1.700.000)
Intereses pagados		(1.512.214)	(2.011.016)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(3.182.157)</u>	<u>(11.095.157)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el Efectivo y equivalentes al efectivo		(159.531)	95.050
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>762.166</u>	<u>(916.066)</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>1.717.456</u>	<u>2.633.522</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio	7	<u>2.479.622</u>	<u>1.717.456</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(1) Entidad que reporta

(a) Información de la entidad

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

La Sociedad forma parte del Registro Especial de Entidades Informantes de la Comisión para el Mercado Financiero, con el N°148, desde el 9 de mayo de 2010.

La Sociedad se constituyó en cumplimiento de la obligación que el Decreto Supremo N°273 del Ministerio de Obras Públicas (MOP), de fecha 27 de abril del año 2005, impuso al grupo licitante adjudicatario de la concesión para la ejecución, conservación y explotación de la obra pública fiscal denominada “Embalse Convento Viejo II Etapa, VI Región”, compuesto por Besalco Inversiones y Energía S.A., Empresa Constructora Belfi S.A., y Empresa Constructora Brotec S.A.. En mayo de 2024 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 resuelto DGC (E) N°0717 del 30 de octubre de 2019, se pronunciara favorablemente respecto de las condiciones de las obras, de los requisitos y obligaciones para los fines pertinentes, mediante Resolución DGC (E) N°3260 del 08 de noviembre de 2011, fue autorizada la Puesta en Servicio Provisoria Total de las obras de la Fase 3 del contrato “Embalse Convento Viejo, II Etapa, VI Región.”

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

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 2025 la Sociedad presenta M\$5.172.146 de pérdidas acumuladas (M\$5.014.223 al 31 de diciembre de 2024), pérdidas del ejercicio de M\$157.920 (M\$1.342.887 al 31 de diciembre de 2024) y capital de trabajo positivo de M\$2.092.574 (negativo de M\$1.194.386 al 31 de diciembre de 2024).

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 2024. 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 m³.

En calidad de titular del Contrato de Concesión, la Sociedad tiene derecho a explotar las obras a contar de la fecha de Puesta en Servicio Provisoria de las Obras de la Fase 1, conforme a los términos y condiciones establecidos en las Bases de Licitación, incluyendo los Servicios Básicos y los Servicios Complementarios definidos en dicho documento.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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, tanto 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 establece 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 N°1411 del 27 de abril de 2024 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 2025 y 2024:

	2025	2024
N° de empleados	98	94

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 18 de marzo de 2026.

b) Período cubierto

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- i. Estados de Situación Financiera, al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- ii. Estados de Resultados Integrales, por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- iii. Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.
- iv. Estados de Flujos de Efectivo, Método Directo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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\$
31-12-2025	\$39.727,96	\$907,13
31-12-2024	\$38.416,69	\$996,46

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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 con 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 con 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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".

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 VRCCR. 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 adquirente 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 VRCCR, 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 2025 y 2024 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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:

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 aquellos que no están sujetos a 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 con los estándares exigidos en las Bases de Licitación.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 31-12-2025
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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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").

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 con las condiciones financieras de mercado y experiencia demográfica propia.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(3) Políticas contables significativas, continuación

I) 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 con 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 con 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 valorizado 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 N°1411 del 27 de abril de 2024 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 2025, 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
Falta de Intercambiabilidad (enmiendas a NIC 21)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2025

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
Presentación e Información a revelar en los Estados Financieros (NIIF 18)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.
Subsidiarias sin Responsabilidad Pública – Revelaciones (NIIF 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Mejoras anuales a las IFRS (NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026.
Contratos de electricidad dependiente de la naturaleza (enmiendas NIIF 7 y NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026.
Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros (enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2026.
Conversión a una Moneda de Presentación Hiperinflacionaria (enmiendas a la NIC 21)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2027.
Estados Financieros consolidados intermedios – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (NIIF 10 y NIC 28)	Por determinar
Enmiendas a los Ejemplos Ilustrativos (NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37)	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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 con 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 está mitigado.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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\$2.256.927 y M2.892.336 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(7) Efectivo y equivalente al efectivo

a) La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Banco	2.472.201	523.017
Depósitos a plazo (1)	-	1.187.776
Fondo a fijo	7.421	6.663
Total	2.479.622	1.717.456

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:

		31-12-2025	31-12-2024
	Moneda	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos chilenos	1.758.371	1.033.652
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	721.251	683.804
Total		2.479.622	1.717.456

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

				31-12-2025	31-12-2024
Institución administradora	Tipo de Inversión	Cuenta	Moneda	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones S.A.	Depósito a plazo		CLP	-	503.972
Banco de Crédito e Inversiones S.A.	Depósito a plazo		USD	-	683.804
Total				-	1.187.776

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 2025 se constituyó por M\$1.144.089 y M\$1.187.766 al 31 de diciembre de 2024. Adicionalmente, se determina una reserva de caja por M\$103.330 y M\$90.969 al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(7) Efectivo y equivalente al efectivo, continuación

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

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01-01-2025 M\$	Flujos de Efectivo Financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo		Saldo al 31-12-2025 M\$
		Provenientes	Utilizados	Total	Cambios en Valor Razonable	Otros cambios	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos a entidades relacionadas	13.754.621	-	(11.005)	(11.005)	455.737	-	14.221.363
Préstamos bancarios	26.620.624	-	(2.406.964)	(2.406.964)	1.309.812	148.318	25.671.790
Préstamos de entidades relacionadas	8.760.849	820.025	(1.584.213)	(764.188)	520.413	(32.996)	8.484.078

Pasivos que se originan de actividades de financiamiento	Saldo al 01-01-2024 M\$	Flujos de Efectivo Financiamiento			Cambios que no representan flujos de efectivo		Saldo al 31-12-2024 M\$
		Provenientes	Utilizados	Total	Cambios en Valor Razonable	Otros cambios	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos a entidades relacionadas	4.807.186	-	(8.387.972)	(8.387.972)	559.463	-	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

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.

(8) Otros activos financieros y no financieros

La composición del rubro corriente es la siguiente:

Conceptos	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Seguros pagados por anticipado	472.203	465.005
Gastos pagados por adelantados	18.047	2.609
Total	490.250	467.614

Los saldos corresponden principalmente a seguros anticipados por devengar en el período.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

a) La composición del rubro es la siguiente:

Corriente	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Deudores comerciales (1)	2.625.555	1.780.023
Provisión ingresos por facturar (2)	2.055.908	1.074.390
Otras cuentas por cobrar (3)	1.444.997	126.924
Provisión de incobrables (4)	<u>(347.037)</u>	<u>(337.763)</u>
Total	<u>5.779.423</u>	<u>2.643.574</u>

- (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) Las "Otras Cuentas por Cobrar" incluyen cobros por indemnización de seguros que cuentan con los informes de liquidación aprobados por la compañía de seguros y aceptación de las obras por parte de Inspección Fiscal. El detalle de estos seguros se encuentra en Nota 31 c).
- (4) Se han provisionado aquellos clientes de dudosa cobrabilidad al 31 de diciembre de 2025 y 2024, de acuerdo con un análisis de la Administración de la Sociedad.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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

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

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldos vigentes	1.840.497	1.074.390
Saldos vencidos entre 1 y 30 días	215.411	420.045
Saldos vencidos entre 31 y 90 días	255.703	11.415
Saldos vencidos entre 91 y 120 días	3.467.812	1.137.724
Saldos vencidos entre 121 y 250 días	-	-
Saldos vencidos sobre 250 días	-	-
Total	<u>5.779.423</u>	<u>2.643.574</u>

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.

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(10) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	RUT	Relación	Moneda	Corriente	
				31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Relacionada a través de accionista	Pesos	5.532.445	5.517.485
Besalco Energía Renovable S.A.	76.249.099-4	Relacionada a través de accionista	Pesos	304.606	597.344
Total				5.837.051	6.114.829

Sociedad	RUT	Relación	Moneda	No Corriente	
				31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Besalco Inversiones y Energía S.A.	96.980.720-3	Accionista	UF	7.015.704	6.785.468
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	UF	6.035.147	5.837.271
Inversiones y Construcciones Belfi S.A.	96.598.430-5	Accionista	UF	1.170.512	1.131.882
Total				14.221.363	13.754.621

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

El detalle de este rubro es el siguiente:

Sociedad	RUT	Relación	Moneda	Corriente	
				31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Constructora Nilahue S.A. (1)	99.593.600-3	Relacionada a través de accionista	Pesos	7.555.135	7.555.135
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Pesos	8.899	11.248
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	UF	168.518	576.250
Inversiones y Construcciones Belfi S.A.	96.598.430-5	Accionista	UF	116.848	-
Besalco Inversiones y Energía S.A.	96.980.720-3	Accionista	UF	317.824	576.250
Besalco Energía Renovable S.A.	76.249.099-4	Relacionada a través de accionista	Pesos	312.491	41.966
Besalco S.A.	92.434.000-k	Relacionada a través de accionista	Pesos	4.363	-
Total				8.484.078	8.760.849

(1) 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 2026.

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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	31-12-2025		31-12-2024	
				Monto M\$	Efecto en resultado M\$	Monto M\$	Efecto en resultado M\$
Besalco Energía Renovable S.A.	76.249.099-4	Relacionada a través de accionista	Servicios de operación central hidroeléctrica	235.237	(235.237)	225.418	(225.418)
			Servicio de energía y potencia	1.133.100	1.133.100	3.585.633	3.585.633
			Pagos recibidos	3.111.448	-	1.052.659	-
			Pagos efectuados	(278.336)	-	(640.140)	-
Constructora Nilahue S.A.	99.593.600-3	Relacionada a través de accionista	Cuenta Corriente Mercantil	11.005	-	8.700	-
			Pagos efectuados por cuenta de la Sociedad.	(11.005)	-	(8.700)	-
Empresa Constructora Belfi S.A.	92.562.000-9	Accionista	Préstamos otorgados	-	197.876	4.189.636	258.084
			Préstamos obtenidos	329.168	22.818	572.000	4.250
			Asesorías técnicas y administrativas	96.043	(96.043)	90.340	(90.340)
			Servicio de arriendo	27.205	(27.205)	27.274	(27.274)
			Pagos recibidos	-	-	572.000	-
Besalco Inversiones y Energía S.A.	96.980.720-3	Accionista	Pagos efectuados	(761.039)	-	(1.835.010)	-
			Préstamos otorgados	-	230.236	3.505.329	314.966
			Préstamos obtenidos	506.069	27.611	572.009	4.242
			Pagos recibidos	-	-	572.000	-
Inversiones y Construcciones Belfi S.A.	96.598.430-5	Accionista	Pagos efectuados	(792.107)	-	-	-
			Préstamos otorgados	-	38.629	684.307	50.658
Besalco S.A.	92.434.000-2	Relacionada a través de accionista	Recuperación de gastos	4.363	(4.363)	4.554	(4.554)
			Pagos efectuados	-	-	(8.233)	-

Las transacciones corresponden a cuentas corrientes con los socios y pagos por asesorías técnicas y administrativas mensuales realizadas durante el ejercicio 2025 y 2024.

Las asesorías correspondientes al desarrollo de PID Marchigüe no han sido consideradas como 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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:

	2025	2024
	M\$	M\$
Remuneración personal clave	475.150	391.971

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(11) Activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

La composición de este rubro es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	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:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Impuestos mensuales	44.867	86.059
Total	44.867	86.059

(12) Inventarios

El detalle de los inventarios no corrientes es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Repuestos y materiales	32.851	44.992
Total	32.851	44.992

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(13) Activos Intangibles distintos de la plusvalía

El detalle al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

Detalle	31-12-2025	31-12-2024
No corriente	M\$	M\$
Fase 3 Red de Riego (1)	-	4.760.745
Obras Proyecto Marchigüe (2)	351.686	351.492
Obras Proyecto La Cabaña II (3)	67.401	46.719
Central Hidroeléctrica Convento Viejo (4)	10.297.099	11.167.276
Total	10.716.186	16.326.232

- (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), en 2025 se liquidaron los seguros asociados a los siniestros N°123448890 y N°123469696, por UF 86.932,38 y UF 36.344,95. Estos valores se rebajaron del valor del intangible por M\$6.254.561, amortización asociada a estos bienes por M\$1.493.817 y costos de operación riego por M\$ 108. Durante 2024, 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 un total de M\$6.630.989, al 31 de diciembre de 2024.

- (2) Las obras en ejecución del Proyecto Marchigüe corresponden a costos incurridos en el proceso de estudio de esas obras.
- (3) Corresponden a los costos del proyecto La Cabaña II – “Segundo Punto de Impulsión La Cabaña”, sistema de bombeo que permitirá, a través de un canal de riego existente, proveer de riego para el Sector de La Cabaña, en la comuna de Lolol. Este proyecto considera una segunda impulsión desde el tranque “La Cabaña” donde se alimentará por gravedad el “Canal de Abajo” y por bombeo el “Canal Alto Parcelero”. Este proyecto comenzó su construcción el 22 de julio de 2025 y se espera hacer su entrega en el primer trimestre de 2026.
- (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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

13) Activos Intangibles distintos de la plusvalía, continuación

El siguiente es el detalle de movimientos:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01.01	16.326.232	15.821.180
(+) Adiciones Obras en curso (3)	20.876	1.700.693
(-) Bajas Obras Fase 3 (1)	(6.254.561)	-
(-) Amortización Fase 3 Red de Riego (1)	1.493.817	(325.463)
(-) Amortización Obras Adicionales Res 2056	-	-
(-) Amortización Central Hidroeléctrica Convento Viejo	(870.177)	(870.178)
Total	<u>10.716.186</u>	<u>16.326.232</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(13) Activos Intangibles distintos de la plusvalía, continuación

Los movimientos brutos durante el ejercicio 2025, son los siguientes:

Intangibles distintos de plusvalía	Fase 3 Red de Riego	Obras Proyecto Marchigüe	Obras Proyecto La Cabaña II	Central Hidroeléctrica Convento Viejo	Total
Intangible Bruto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2025	6.254.561	351.492	46.719	17.906.528	24.559.300
Adiciones		194	853.935	-	854.129
Bajas	(6.254.561)	-	(833.253)	-	(7.087.814)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	351.686	67.401	17.906.528	18.325.615
Amortización					
Saldo al 1 de enero de 2025	(1.493.816)	-	-	(6.739.252)	(8.233.068)
Adiciones	-	-	-	-	-
Bajas	1.493.816	-	-	-	1.493.816
Gastos por amortización	-	-	-	(870.177)	(870.177)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	-	-	(7.609.429)	(7.609.429)
Total neto al 31 de diciembre de 2025	-	351.686	67.401	10.297.099	10.716.186

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

Intangibles distintos de plusvalía	Fase 3 Red de Riego	Obras Proyecto Marchigüe	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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(14) Propiedad, planta y equipos

La composición por clase de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, a valores neto y bruto es la siguiente:

31-12-2025	Valor bruto	Depreciación acumulada	Valor neto
Propiedades, planta y equipos, neto	M\$	M\$	M\$
Terrenos	23.000	-	23.000
Construcciones y obras de infraestructura	132.284	(100.299)	31.985
Muebles y útiles	24.483	(22.993)	1.490
Equipos computacionales	57.701	(52.267)	5.434
Maquinarias	154.336	(81.585)	72.751
Vehículo acuático	1.442	(1.442)	-
Letreros y señaléticas	4.536	(4.536)	-
Vehículos en leasing	72.678	(72.678)	-
Total	470.460	(335.800)	134.660

31-12-2024	Valor bruto	Depreciación 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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(14) Propiedad, planta y equipos, continuación

Los movimientos durante el ejercicio 2025, son los siguientes:

Propiedades, planta y equipos, bruto	Construcciones y obras de										Total
	Terrenos	infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	vehículo acuático	Letreros y señaléticas	Vehículos en leasing			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2025	23.000	132.284	22.596	54.507	140.813	1.442	4.536	72.678	-	-	451.856
Adiciones	-	-	1.887	3.194	13.523	-	-	-	-	-	18.604
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	23.000	132.284	24.483	57.701	154.336	1.442	4.536	72.678	-	-	470.460
Saldo al 1 de enero de 2025	-	(95.720)	(22.596)	(50.925)	(69.763)	(1.442)	(4.536)	(72.678)	-	-	(317.660)
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	(4.579)	(397)	(1.342)	(11.822)	-	-	-	-	-	(18.140)
Gastos por depreciación	-	(100.299)	(22.993)	(52.267)	(81.585)	(1.442)	(4.536)	(72.678)	-	-	(335.800)
Saldo al 31 de diciembre de 2025	-	31.985	1.490	5.434	72.751	-	-	-	-	-	134.660
Total neto	23.000	132.284	24.483	57.701	154.336	1.442	4.536	72.678	-	-	470.460

Los movimientos durante el ejercicio 2024, son los siguientes:

Propiedades, planta y equipos, bruto	Construcciones y obras de										Total
	Terrenos	infraestructura	Muebles y útiles	Equipos computacionales	Maquinarias	vehículo acuático	Letreros y señaléticas	Vehículos en leasing			
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(15) Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes

a) El detalle de los pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	2.753.569	2.504.276
Total corriente	2.753.569	2.504.276
No corriente	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Préstamos bancarios	22.918.221	24.116.348
Total corriente	22.918.221	24.116.348

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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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

La composición del presente rubro es la siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Cuentas comerciales por pagar	677.671	287.173
Otras cuentas por pagar	43.846	36.961
Total	<u>721.517</u>	<u>324.134</u>

(17) Otros pasivos no financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se registran provisiones de largo plazo. El detalle los valores de los pasivos corrientes es el siguiente:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Otras provisiones	300.930	292.832
Total	<u>300.930</u>	<u>292.832</u>

Este valor corresponde a la provisión de pagos por compensación, según Plan de Manejo Ambiental y Territorial durante la construcción, de acuerdo con lo establecido en el punto 2.9 de las BALI.

La Sociedad no constituye provisiones por mantenciones mayores.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(18) Beneficios al personal

a) La composición del rubro corriente es la siguiente:

Conceptos	31-12-2025	31-12-2024
Provisión de vacaciones	169.559	151.941
Provisión indemnización por años de servicios	31.647	30.163
Total	201.206	182.104

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

Conceptos	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Provisión indemnización por años de servicios	390.765	299.492
Saldo Final	390.765	299.492

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

Provisión vacaciones	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo al inicio del ejercicio	151.941	153.652
Dotación	207.033	66.739
Aplicaciones	(189.415)	(68.450)
Total	169.559	151.941

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo al inicio del ejercicio	329.655	314.554
Costo servicio	31.312	31.360
Intereses	17.784	17.050
Contribuciones pagadas	(14.353)	(4.675)
Ajuste actuarial	40.014	(27.351)
Otros costos	18.000	(1.283)
Total	422.412	329.655

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(18) Beneficios al personal, continuación

d) El siguiente es el detalle de los movimientos durante el año 2025 y 2024:

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	31-12-2025	31-12-2024
	%	%
Tasa de descuento nominal anual	5,39	5,39
Incremento salarial, promedio anual	5,06	4,34
Tasa de inflación futura de largo plazo	3,00	3,00
Duración esperada de las obligaciones (años)	8,90	12,40
Tasa de rotación anual de despidos	2,80	2,95
Tasa de rotación, retiro voluntario anual	2,60	2,75
Tasa de rotación, otras causales	1,20	0,95
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	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Por supuestos demográficos	(3.448)	(12.029)
Por supuestos financieros	795	1.100
Ajustes por experiencia	42.666	17.374

Los flujos estimados de pagos de retribuciones durante los próximos doce meses alcanzan un promedio mensual esperado de M\$ 2.637 y M\$2.514 en 2025 y 2024, respectivamente.

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

31-12-2025					
Medición Riesgo Financieros	Reducción	Utilizado	Ampliación	Efecto (-)	Efecto +
Tasas de descuento	5,14%	5,39%	5,64%	0,71%	(0,68%)
Crecimiento de rentas	4,09%	4,34%	4,59%	(0,34%)	0,33%
Rotaciones laborales	9,10%	9,60%	10,10%	0,71%	(0,69%)
Tasas de mortalidad	(25,00%)	CB20	25,00%	0,01%	(0,01%)

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(18) Beneficios al personal, continuación

e) Remediciones técnicas y sensibilizaciones:

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%)

(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	31-12-2025		31-12-2024	
	Activo MS\$	Pasivo MS\$	Activo MS\$	Pasivo MS\$
Provisión indemnizaciones	114.051	-	89.007	-
Provisión vacaciones	45.781	-	41.024	-
Provisiones varias	174.951	-	516.367	-
Pérdidas fiscales	3.062.844	-	3.579.506	-
Intangibles	-	2.893.370	-	5.135.053
Provisión de ingresos	-	839.368	-	-
Total	3.397.627	3.732.738	4.225.904	5.135.053
Posición neta		335.112		909.149

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 2025, 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 2025 y 2024, 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		<u>7.182.000</u>	<u>100,00%</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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.

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

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo Inicial Otras Reservas	85.066	64.159
Reserva de flujo de cobertura neta de impuestos	-	-
Reserva por beneficios actuariales neta de impuestos	<u>(29.210)</u>	<u>20.907</u>
Total	<u>55.856</u>	<u>85.066</u>

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

g) Compromisos de capital

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no mantiene compromisos de capital futuro.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(21) Ingresos de actividades ordinarias

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Ingresos por entrega de agua (1)	3.832.117	3.033.008
Ingresos por venta de energía (2)	2.095.924	3.050.003
Ingresos por venta de potencia (2)	387.086	323.448
Rebaja potencia CEN (4)	(226.083)	(481.115)
Ingresos por entrega de agua Convenio MOP (3)	2.143.177	2.050.244
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>8.232.221</u>	<u>7.975.588</u>

- (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) El CEN ha reliquidado los ingresos por potencia en 2025 y en 2024, lo cual genero una baja de ingresos por M\$226.083 y M\$481.115 en 2025 y 2024, 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	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Costo de explotación Operación de Riego	(4.130.963)	(4.151.705)
Costo de explotación Operación CHCV	(2.103.181)	(1.635.989)
Provisión de Incobrables	(9.273)	(118.433)
Total costos de operación	<u>(6.243.417)</u>	<u>(5.906.127)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(23) Gastos de administración

El detalle del rubro es el siguiente:

Detalle	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Gastos de personal	(686.751)	(642.104)
Gastos generales	(558.699)	(390.396)
Asesorías	(227.714)	(238.108)
Total gastos de administración	<u>(1.473.164)</u>	<u>(1.270.608)</u>

(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 2025 y 2024, los gastos relacionados con beneficios a los empleados son los detallados a continuación:

Detalle	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Remuneraciones y bonos	(2.179.507)	(1.911.637)
Otros beneficios del personal	(60.651)	(56.329)
Provisiones vacaciones e indemnizaciones	(80.847)	(39.294)
Total gastos por beneficios a los empleados	<u>(2.321.005)</u>	<u>(2.007.260)</u>

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

Detalle	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Costos de operación	(1.634.254)	(1.365.156)
Gastos de administración y ventas	(686.751)	(642.104)
Total gastos por beneficios a los empleados	<u>(2.321.005)</u>	<u>(2.007.260)</u>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(25) Costos financieros

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

Detalle	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Intereses por préstamos bancarios	(1.539.006)	(1.593.416)
Intereses por boletas en garantía	(24.536)	(23.495)
Interés beneficio actuaría	(17.784)	(17.050)
Otros gastos financieros	(51.832)	(7.188)
Total costos financieros	<u>(1.633.158)</u>	<u>(1.641.149)</u>

(26) Otras ganancias

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Intereses ganados por inversiones temporales	103.112	99.917
Otros Ingresos (1)	-	228.769
Otros egresos (2)	(44.990)	(121.369)
Total otras ganancias	<u>58.122</u>	<u>207.317</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2024 corresponde a recuperación de Boleta en Garantía por trabajos de Res. 2054, en 2024 se registra el efecto de prepago del Crédito con Banco de Chile.

(2) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a multas impuesta por de Inspección Fiscal por incumplimientos administrativos.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(27) Diferencia de cambio

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Préstamos y obligaciones	563.821	(870.078)
Total diferencia de cambio	<u>563.821</u>	<u>(870.078)</u>

(28) Resultado por unidades de reajuste

La composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	520.413	623.708
Otras cuentas por pagar	(745.991)	(823.842)
Total resultado por unidades de reajustes	<u>(225.578)</u>	<u>(200.134)</u>

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

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

Detalle	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efecto por impuestos diferidos	563.233	362.304
Total resultado por impuestos	<u>563.233</u>	<u>362.304</u>

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 2025 (M\$13.257.430 al 31 de diciembre de 2024).

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

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

b) Efecto de impuesto diferido reflejados en el patrimonio:

	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Impuestos diferidos por coberturas de flujos de efectivo (otros resultados integrales)	-	-
Impuestos diferidos por beneficios actuariales del ejercicio	10.804	(7.733)
Total (cargo) abono en patrimonio	10.804	(7.733)

c) Conciliación tasa de impuesto

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

Concepto	31-12-2025		31-12-2024	
	M\$	%	M\$	%
(Gasto) beneficio teórico de impuestos con tasa legal	194.711	27,00%	460.402	27,00%
Otro Incremento (decremento) en cargos por impuestos legales	80.275		(98.098)	
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-		-	
Diferencia en la estimación	288.247		-	
Total ajustes	368.522		(98.098)	
(Gastos) beneficio por impuesto a las ganancias, tasa efectiva	563.233	-78.10%	362.304	-21.2%

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(30) Acuerdos de concesiones de servicios

Durante el periodo 2025 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 N°1411 del 27 de abril de 2024 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 2024 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 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 Río 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 al 31 de diciembre de 2024. 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.

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. y el siniestro es el N°123469696, Liquidación CAC-61487.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(31) Contingencias y compromisos, continuación

c) Seguros, continuación

c.1 En junio de 2025 se recibió la liquidación del siniestro N°123448890, por un valor de UF86.932,38, con fecha 16 de abril de 2025 se recibió el LOE N°4818, donde el Inspector Fiscal da “Recepción conforme de las obras de reparación de bocatoma de Canal Teno Chimbarongo”, el 11 de agosto de 2025 el Director General de Concesiones (DGC) firma el documento “Declaración, Autorización y Finiquito”, con esto la Cía. de seguros procede al pago de siniestro al MOP por un monto en pesos de M\$2.280.576. El registro de este valor se llevó contra las Obras de la Fase 3. Ver Nota 13.

En noviembre de 2025 se recibió la liquidación del siniestro N°123469696, por un valor de UF36.344,95, con fecha 3 de diciembre de 2025 se recibió el LOE N°5273, donde el Inspector Fiscal da “Recepción de obras de reconstrucción Fase 2 y fases destruidas por el evento climático de lluvias de agosto de 2023”, en esa misma fecha se envió al DCG carta “Declaración, Autorización y Finiquito” documento necesario para que la compañía de seguros pague el monto liquidado.

Al 31 de diciembre de 2025 no se ha obtenido la firma desde el DGC documento “Declaración, Autorización y Finiquito”, pero se ha reconocido el derecho sobre el valor del finiquito de este seguro, que se registró como una cuenta por cobrar al MOP por M\$1.444.997. El registro de este valor se llevó contra las Obras de la Fase 3. Ver Nota 13.

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:

		31-12-2025	31-12-2024
Compañía de Seguro	Siniestro	M\$	M\$
Sura	Fase 2 y 2 de Canales	1.444.997	-
Sura	Canal Norte KM 12	-	126.186
Total		1.444.997	126.186

Estos valores se encuentran registrados como una cuenta por cobrar, ver Nota 9 b).

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 solicitó 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 2024 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 2024 en Resolución Exenta N°381/2024 se aprueba la propuesta de conciliación formulada por la Comisión Arbitral.

El 22 de noviembre de 2024 en Resolución Exenta N°438/2024 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.

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(32) Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

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

Activos Financieros	Nota	31-12-2025		31-12-2024		Clasificación original	Nueva clasificación original
		Importe en		Importe en			
		Libros	Valor Justo	Libros	Valor Justo		
		M\$	M\$	M\$	M\$	NIC 39	NIIF 9
Bancos	7	2.472.201	2.472.201	523.017	523.017	Préstamo y cuentas por cobrar	Valor justo
Depósito a plazo	7	-	-	1.187.776	1.187.776	Préstamo y cuentas por cobrar	Costo amortizado
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	5.779.423	5.779.423	2.643.574	2.643.574	Préstamo y cuentas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente	10	5.837.051	5.837.051	6.114.829	6.114.829	Préstamo y cuentas por cobrar	Costo amortizado
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	14.598.741	14.598.741	13.574.416	13.574.416	Préstamo y cuentas por cobrar	Costo amortizado
Pasivos Financieros							
Préstamos bancarios corriente	15	2.723.569	2.723.569	2.504.276	2.504.276	Préstamo y cuentas por pagar	Costo amortizado
Préstamos bancarios, no corrientes	15	22.918.221	22.918.221	24.116.348	24.116.348	Préstamo y cuentas por pagar	Costo amortizado
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corriente	16	721.517	721.517	324.134	324.134	Préstamo y cuentas por pagar	Costo amortizado
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente	10	8.484.078	8.484.078	8.760.849	8.760.849	Préstamo y cuentas por pagar	Costo amortizado

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(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 el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025.

(35) Hechos relevantes

Con fecha 15 de abril de 2025. Se celebra la Vigésima Junta Ordinaria de Accionistas, donde se aprueban los Estados Financieros, la Memoria y el Informe de los Auditores Externos del ejercicio 2024. El señor Presidente manifestó que, de conformidad al Balance aprobado, la sociedad presenta pérdidas del ejercicio 2024 por \$1.342.887 y pérdidas acumuladas que ascienden a la suma de M\$(3.671.399), 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".

Con fecha 21 de agosto de 2025, se informa que don Raúl Bezanilla Saavedra presentó su renuncia al cargo de Director de la Sociedad, en su reemplazo actuará su director suplente don Patricio Lahsen Maiza.

(36) Eventos después de la fecha de balance

No existen hechos posteriores entre el 1 de enero de 2026 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 2025.